

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MUZA S.A.  
ZA OKRES 01.01.2015 - 30.06.2015**

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWIEC 2015**  
**ROKU**

| <b>AKTYWA</b>                                                | <b>nota</b> | <b>Stan na<br/>30/06/2015<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2014<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>30/06/2014<br/>PLN'000</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |             |                                           |                                           |                                           |
| Wartości niematerialne                                       | 8           | 6 183                                     | 6 306                                     | 6 445                                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 24          | 525                                       | 593                                       | 10 913                                    |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 27          | 10 807                                    | 10 807                                    | 0                                         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 29          | 3 161                                     | 3 304                                     | 3 121                                     |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 10          | 0                                         | 1                                         | 1                                         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |             | <b>20 675</b>                             | <b>21 011</b>                             | <b>20 481</b>                             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             |                                           |                                           |                                           |
| Zapasy                                                       | 11          | 11 930                                    | 11 222                                    | 12 729                                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12          | 6 703                                     | 7 780                                     | 5 871                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13          | 345                                       | 502                                       | 321                                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 14          | 148                                       | 93                                        | 157                                       |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |             | <b>19 126</b>                             | <b>19 597</b>                             | <b>19 078</b>                             |
| <b>Aktywa razem</b>                                          |             | <b>39 802</b>                             | <b>40 608</b>                             | <b>39 558</b>                             |

| <b>PASYWA</b>                                                     | <b>nota</b> | <b>Stan na<br/>30/06/2015<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2014<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>30/06/2014<br/>PLN'000</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                             |             |                                           |                                           |                                           |
| Kapitał zakładowy                                                 | 29          | 5 827                                     | 5 827                                     | 5 827                                     |
| Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                          |             | -8                                        | -8                                        | -8                                        |
| Kapitał zapasowy                                                  | 15          | 13 877                                    | 13 877                                    | 13 877                                    |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                     | 16          | 7 453                                     | 7 453                                     | 7 459                                     |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                      | 17          | 7 461                                     | 7 461                                     | 7 472                                     |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                     |             | -12 428                                   | -13 436                                   | -13 410                                   |
| Zysk (strata) netto                                               | 28          | -24                                       | 1 008                                     | 176                                       |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |             | <b>22 158</b>                             | <b>22 182</b>                             | <b>21 394</b>                             |
| Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli            | 25          | -151                                      | -65                                       | -98                                       |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                       |             | <b>22 007</b>                             | <b>22 117</b>                             | <b>21 296</b>                             |

**Zobowiązania długoterminowe**

|                                             |    |       |       |       |
|---------------------------------------------|----|-------|-------|-------|
| Rezerwa na podatek odroczony                | 18 | 2 042 | 1 957 | 1 788 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 19 | 38    | 38    | 24    |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek    | 21 | 1 080 | 1 078 | 1 000 |
| Rozliczenie międzyokresowe                  | 23 | 842   | 127   | 464   |

|                                          |  |              |              |              |
|------------------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b> |  | <b>4 002</b> | <b>3 200</b> | <b>3 276</b> |
|------------------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|

**Zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                                  |    |        |        |        |
|------------------------------------------------------------------|----|--------|--------|--------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22 | 11 589 | 12 403 | 11 831 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                      |    | 231    | 265    | 151    |
| Fundusze specjalne                                               | 22 | 645    | 634    | 652    |
| Pozostałe rezerwy                                                | 20 | 1 097  | 1 115  | 1 227  |
| Rozliczenie międzyokresowe                                       | 23 | 231    | 874    | 1 125  |

|                                           |  |               |               |               |
|-------------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b> |  | <b>13 793</b> | <b>15 291</b> | <b>14 986</b> |
|-------------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|

|                           |  |               |               |               |
|---------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania razem</b> |  | <b>17 795</b> | <b>18 491</b> | <b>18 263</b> |
|---------------------------|--|---------------|---------------|---------------|

|                     |  |               |               |               |
|---------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Pasywa razem</b> |  | <b>39 802</b> | <b>40 608</b> | <b>39 558</b> |
|---------------------|--|---------------|---------------|---------------|

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA**  
**SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC**  
**2015**

|                                                        | nota | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1    | 12 135                                       | 26 803                                       | 12 443                                       |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 2    | 7 505                                        | 15 171                                       | 6 663                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>               |      | <b>4 630</b>                                 | <b>11 632</b>                                | <b>5 779</b>                                 |
| Koszty sprzedaży                                       |      | 2 611                                        | 7 366                                        | 2 980                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                |      | 1 857                                        | 3 639                                        | 1 933                                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 3    | 488                                          | 2 442                                        | 674                                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 4    | 422                                          | 1 599                                        | 1 046                                        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>       |      | <b>228</b>                                   | <b>1 470</b>                                 | <b>494</b>                                   |
| Przychody finansowe                                    | 5    | 9                                            | 19                                           | 10                                           |
| Koszty finansowe                                       | 6    | 118                                          | 332                                          | 138                                          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                            |      | <b>119</b>                                   | <b>1 157</b>                                 | <b>365</b>                                   |
| Podatek dochodowy                                      | 7    | 228                                          | 230                                          | 254                                          |

|                            |             |            |            |
|----------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b> | <b>-110</b> | <b>927</b> | <b>111</b> |
|----------------------------|-------------|------------|------------|

**Zysk (strata) netto przypadający:**

|                                      |    |     |       |     |
|--------------------------------------|----|-----|-------|-----|
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 28 | -24 | 1 008 | 176 |
| Udziałom niesprawującym kontroli     |    | -86 | -81   | -65 |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC**  
**2015**

|                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Okres</b>      | <b>Okres</b>      | <b>Okres</b>      |
| <b>zakończony</b> | <b>zakończony</b> | <b>zakończony</b> |
| <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
| <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'000</b>    |

|                             |             |            |            |
|-----------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>Zysk netto w okresie</b> | <b>-110</b> | <b>927</b> | <b>111</b> |
|-----------------------------|-------------|------------|------------|

|                                                           |   |     |    |
|-----------------------------------------------------------|---|-----|----|
| 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 | -11 | -4 |
| Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych         | 0 | 2   | 1  |

|                                                     |             |            |            |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b> | <b>-110</b> | <b>918</b> | <b>108</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------|------------|

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWIEC**  
**2015**

|                   |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Okres</b>      | <b>Okres</b>      | <b>Okres</b>      |
| <b>zakończony</b> | <b>zakończony</b> | <b>zakończony</b> |
| <b>30/06/2015</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>30/06/2014</b> |
| <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'000</b>    |

**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**

|                                     |             |            |            |
|-------------------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b> | <b>-110</b> | <b>927</b> | <b>111</b> |
|-------------------------------------|-------------|------------|------------|

|                           |              |              |              |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Korekty o pozycje:</b> | <b>1 563</b> | <b>1 804</b> | <b>1 011</b> |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|

|                                            |    |       |        |        |
|--------------------------------------------|----|-------|--------|--------|
| Amortyzacja                                | 28 | 1 383 | 3 576  | 1 776  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)    |    | 88    | 203    | 97     |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej |    | 0     | -30    | 0      |
| Zmiana stanu rezerw                        |    | 34    | 177    | -7     |
| Zmiana stanu zapasów                       |    | -708  | 622    | -885   |
| Zmiana stanu należności                    |    | 893   | -283   | 1 812  |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych  |    | -308  | -565   | -1 469 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych    |    | 160   | -1 017 | -311   |
| Inne korekty                               |    | 21    | -879   | -2     |

|                                                                           |              |              |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b> | <b>1 453</b> | <b>2 731</b> | <b>1 122</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|

|                                                                                           |               |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Podatek dochodowy zapłacony                                                               | 0             | 0             | 0             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                               | <b>1 453</b>  | <b>2 731</b>  | <b>1 122</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                   |               |               |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                          | <b>27</b>     | <b>74</b>     | <b>17</b>     |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 0             | 32            | 0             |
| Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0             | 0             | 0             |
| Z aktywów finansowych                                                                     | 27            | 42            | 17            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                        | <b>1 192</b>  | <b>3 086</b>  | <b>1 672</b>  |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych              | 1 192         | 2 492         | 1 322         |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                                    | 0             | 0             | 0             |
| Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych                                             | 0             | 594           | 350           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>-1 165</b> | <b>-3 012</b> | <b>-1 654</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                      |               |               |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                          | <b>0</b>      | <b>762</b>    | <b>610</b>    |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                              | 0             | 111           | 260           |
| Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit. | 0             | 0             | 350           |
| Inne wpływy finansowe                                                                     | 0             | 1             | 0             |
| Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego                                                | 0             | 650           | 0             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                        | <b>434</b>    | <b>368</b>    | <b>148</b>    |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                         | 0             | 0             | 0             |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                | 260           | 26            | 9             |
| Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans                                                | 77            | 121           | 31            |
| Odsetki                                                                                   | 95            | 219           | 107           |
| Inne wydatki finansowe                                                                    | 1             | 2             | 1             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>-434</b>   | <b>393</b>    | <b>461</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                    | <b>-147</b>   | <b>112</b>    | <b>-71</b>    |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                | <b>491</b>    | <b>391</b>    | <b>391</b>    |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                  | <b>345</b>    | <b>502</b>    | <b>321</b>    |

| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO<br>30.06.2015 | Kapitał<br>zakłado<br>wy | Akcje<br>(udziały)<br>własne<br>(wielkoś<br>ć<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasow<br>y | Kapitał z<br>aktualiza<br>cji<br>wyceny | Kapitał<br>rezerwow<br>y | Zysk /<br>strata z<br>lat<br>ubiegłyc<br>h | Zysk /<br>strata<br>roku<br>bieżącego | Przypadając<br>e<br>akcjonariusz<br>om jednostki<br>dominującej | Przypadając<br>e udziałom<br>niesprawując<br>ym kontroli | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015</b>                                                                        | <b>5 827</b>             | <b>-8</b>                                                | <b>13 877</b>           | <b>7 453</b>                            | <b>7 461</b>             | <b>-13 436</b>                             | <b>1 008</b>                          | <b>22 181</b>                                                   | <b>-65</b>                                               | <b>22 117</b> |
| rozliczenie wyniku lat poprzednich                                                                               |                          |                                                          |                         |                                         |                          | 1 008                                      | -1 008                                | 0                                                               |                                                          | 0             |
| wynik roku bieżącego                                                                                             |                          |                                                          |                         |                                         |                          |                                            | -24                                   | -24                                                             | -86                                                      | -110          |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2015</b>                                                                        | <b>5 827</b>             | <b>-8</b>                                                | <b>13 877</b>           | <b>7 453</b>                            | <b>7 461</b>             | <b>-12 428</b>                             | <b>-24</b>                            | <b>22 158</b>                                                   | <b>-151</b>                                              | <b>22 007</b> |

| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO<br>31.12.2014 | Kapitał<br>zakłado<br>wy | Akcje<br>(udziały)<br>własne<br>(wielkoś<br>ć<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasow<br>y | Kapitał z<br>aktualiza<br>cji<br>wyceny | Kapitał<br>rezerwow<br>y | Zysk /<br>strata z<br>lat<br>ubiegłyc<br>h | Zysk /<br>strata<br>roku<br>bieżącego | Przypadając<br>e<br>akcjonariusz<br>om jednostki<br>dominującej | Przypadając<br>e udziałom<br>niesprawując<br>ym kontroli | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014</b>                                                                        | <b>5 827</b>             | <b>-8</b>                                                | <b>13 877</b>           | <b>7 462</b>                            | <b>7 472</b>             | <b>-9 425</b>                              | <b>-3 790</b>                         | <b>21 415</b>                                                   | <b>-40</b>                                               | <b>21 376</b> |
| rezerwy emerytalne i podatek odroczony<br>od rezerwy                                                             |                          |                                                          |                         | -9                                      |                          |                                            |                                       | -9                                                              |                                                          | -9            |
| opcje menedżerskie                                                                                               |                          |                                                          |                         |                                         | -12                      |                                            |                                       | -12                                                             |                                                          | -12           |
| korekty błędów podstawowych                                                                                      |                          |                                                          |                         |                                         |                          | -221                                       |                                       | -221                                                            |                                                          | -221          |
| rozliczenie wyniku lat poprzednich                                                                               |                          |                                                          |                         |                                         |                          | -3 790                                     | 3 790                                 | 0                                                               |                                                          | 0             |
| podniesienie kapitału w spółce zależnej                                                                          |                          |                                                          |                         |                                         |                          |                                            |                                       | 0                                                               | 56                                                       | 56            |
| wynik roku bieżącego                                                                                             |                          |                                                          |                         |                                         |                          |                                            | 1 008                                 | 1 008                                                           | -81                                                      | 927           |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014</b>                                                                        | <b>5 827</b>             | <b>-8</b>                                                | <b>13 877</b>           | <b>7 453</b>                            | <b>7 461</b>             | <b>-13 436</b>                             | <b>1 008</b>                          | <b>22 182</b>                                                   | <b>-65</b>                                               | <b>22 117</b> |

| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO<br>30.06.2014 | Kapitał<br>zakładowy | Akcje<br>(udziały)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Kapitał<br>rezerwow<br>y | Zysk /<br>strata z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk /<br>strata<br>roku<br>bieżącego | Przypadając<br>e<br>akcjonariusz<br>om jednostki<br>dominującej | Przypadając<br>e udziałom<br>niesprawującym kontroli | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014</b>                                                                        | <b>5 827</b>         | <b>-8</b>                                            | <b>13 877</b>       | <b>7 462</b>                        | <b>7 472</b>             | <b>-9 425</b>                          | <b>-3 790</b>                         | <b>21 415</b>                                                   | <b>-40</b>                                           | <b>21 376</b> |
| rezerwy emerytalne i podatek odroczone<br>od rezerwy                                                             |                      |                                                      |                     | -3                                  |                          |                                        |                                       | -3                                                              |                                                      | -3            |
| korekty błędów podstawowych                                                                                      |                      |                                                      |                     |                                     |                          | -221                                   |                                       | -221                                                            |                                                      | -221          |
| rozliczenie wyniku z lat ubiegłych                                                                               |                      |                                                      |                     |                                     |                          | -3 790                                 | 3 790                                 | 0                                                               |                                                      | 0             |
| wynik roku bieżącego                                                                                             |                      |                                                      |                     |                                     |                          |                                        | 176                                   | 176                                                             | -65                                                  | 111           |
| korekty konsolidacyjne                                                                                           |                      |                                                      |                     |                                     |                          | 26                                     |                                       | 26                                                              | 6                                                    | 32            |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2014</b>                                                                        | <b>5 827</b>         | <b>-8</b>                                            | <b>13 877</b>       | <b>7 459</b>                        | <b>7 472</b>             | <b>-13 410</b>                         | <b>176</b>                            | <b>21 394</b>                                                   | <b>-98</b>                                           | <b>21 296</b> |

**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<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach) | -24                                          | 1 008                                        | 176                                          |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych       | 2 851 895                                    | 2 851 896                                    | 2 851 896                                    |
| <b>Podstawowy zysk na akcję</b>                          | <b>-0,01</b>                                 | <b>0,35</b>                                  | <b>0,06</b>                                  |

**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<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach) | -24                                          | 1 008                                        | 176                                          |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych       | 2 851 896                                    | 2 851 896                                    | 2 851 896                                    |
| Korekty (inne)                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Rozwodniony zysk na akcję</b>                         | <b>-0,01</b>                                 | <b>0,35</b>                                  | <b>0,06</b>                                  |



## **INFORMACJE OGÓLNE**

### **Działalność podstawowa**

Podstawowym przedmiotem działalności MUZA S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 8 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. posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

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. Marszałkowska 8  
00-590 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., wchodziło:

Marcin Garliński Prezes Zarządu  
Małgorzata Czarasty Wiceprezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

W dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 28.08.2015 r. członkami Rady Nadzorczej są:

1. Grzegorz Kołtuniak,
2. Tomasz Wołynko,
3. Anna Staniszevska,
4. Stanisław Stępień,
5. Wiesław Żółtkowski.

W porównaniu do raportu półrocznego za rok 2014 z 29.08.2014 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](http://www.relacje.muzainfo.pl)

### **1. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi

#### **Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

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

- na dzień 30 czerwca 2015 r. – 4,1944 PLN.
- na dzień 30 czerwca 2014 r. - 4,1609 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 2015 do 30 czerwca 2015 roku – 4,1341 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku - 4,1784 PLN/EUR

#### **Zmiany standardów obowiązujące w 2015 roku**

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” opublikowana 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mającą zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później).

Powyższe zmiany oraz interpretacje do MSSF nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania**

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

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
2. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
3. MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
4. Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
5. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
6. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
7. Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
8. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
9. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

10. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Inicjatywa dotycząca ujawnień; wydane 18 grudnia 2014 roku (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku),
11. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji; wydane 18 grudnia 2014 roku (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku).

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

## **Zmiany zasad rachunkowości**

### **Zmiany sposobu ujmowania w księgach przychodów i kosztów dotyczących transakcji sprzedaży wyrobów i towarów od dnia 01.01.2014 roku**

Po przeanalizowaniu umów i historii współpracy z odbiorcami książek Zarząd Muza S.A. uznał, że na spółce ciąży ryzyko związane z własnością książek. Rozróżniono dwa typy transakcji handlowych i zmieniono sposób ich ujmowania w księgach.

1.1. Pierwszy typ transakcji charakteryzuje się znacznym ryzykiem związanym z własnością. Nabywca ma prawo zwrotu książek oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do MUZA S.A. po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom. Oznacza to, że wpływ przychodów z tytułu sprzedaży książek spółki jest uzależniony od uzyskania przychodów ze sprzedaży tych książek przez ich nabywcę.

Do tej pory spółka ujmowała przychody ze sprzedaży w terminie dokonania dostawy książek do nabywcy. Wartość dostarczonych książek określona w koszcie wytworzenia była ujmowana w tym samym okresie jako koszt własny sprzedaży.

Zmiana, zgodnie z paragrafem 16 b) Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18, polega na ujmowaniu przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikających z tego raportu.

1.2. Drugi typ transakcji charakteryzuje się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością. Nabywca ma prawo zwrotu książek oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do MUZA S.A. w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę.

Dla tych transakcji przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży spółka ujmuje w terminie dokonania dostawy książek do nabywcy. Ze względu na fakt, że większa część takich odbiorców korzysta z przyznanego prawa zwrotu, szacowana wielkość tych zwrotów (w cenach sprzedaży i w koszcie wytworzenia) będzie ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży wyrobów i towarów, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18.

Szacunek jest oparty o historyczne dane: wartość dostaw i wartość późniejszych zwrotów z tych dostaw.

## **Ujmowania w księgach rezerwy na niewykorzystane urlopy od dnia 01.01.2014 roku**

Od 01.01.2014 roku spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników. Podstawą do jej wyliczenia jest ilość dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenie brutto pracownika w dniu 31 grudnia danego roku. Wyliczenie wysokości rezerwy opiera się na współczynniku urlopowym danego roku. Wyliczona rezerwa obejmuje również składki na ubezpieczenie społeczne, które opłaca pracodawca.

## **Wycena nieruchomości inwestycyjnej**

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).

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

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

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

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

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

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

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

**Przekwalifikowanie nieruchomości składającej się z gruntu i budynku hotelowego z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 r.**

Grunt i budynek hotelowy w Spale, będące własnością spółki, nie są wykorzystywane przy produkcji, dostawach, świadczeniu usług, ani innych czynnościach administracyjnych. Spółka oddała nieruchomość w najem. Hotel stanowi również bazę wypoczynkowo-rehabilitacyjną, z której korzystają niepełnosprawni pracownicy spółki.

Ze względu na znaczny spadek ilości zatrudnionych osób niepełnosprawnych, zarząd ocenił, że aspekt czerpania pożytków z najmu przeważa obecnie nad aspektem wykorzystywania nieruchomości przez pracowników spółki.

**Zmiany sposobu ujmowania w księgach kosztów krajowych opłat licencyjnych od dnia 01.01.2015**

Spółka, wydając książki, korzysta z licencji udzielanych przez krajowych autorów i tłumaczy. Wysokość opłat za udzieloną licencję ustalana jest w okresach półrocznych na podstawie wartości przychodów, jakie spółka uzyskała ze sprzedaży danych tytułów. Do tej pory opłaty były ujmowane w koszcie własnym sprzedaży w dacie uregulowania zobowiązania (dla umów cywilnoprawnych zawartych z osobami fizycznymi) lub w dacie otrzymania faktury (dla umów zawartych z firmami). Od 01.01.2015 spółka ujmuje koszt naliczonych opłat w okresie za który są one należne, tzn. w okresie, z którego przychód ze sprzedaży stanowi podstawę ich naliczenia.

**ZMIANY W ŚRÓDROCZYM SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM  
SPORZĄDZONYM  
NA DZIEŃ 30.06.2014 ORAZ 31.12.2014**

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ**

| AKTYWA                                                       | <u>przed</u><br><u>korekta</u>   |                | <u>po</u><br><u>korekcie</u>     | <u>przed</u><br><u>korekta</u>   |                | <u>po</u><br><u>korekcie</u>     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
|                                                              | Stan na<br>31/12/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Stan na<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Stan na<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                                  |                |                                  |                                  |                |                                  |
| Wartości niematerialne                                       | 6 306                            | 0              | 6 306                            | 6 445                            | 0              | 6 445                            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 593                              | 0              | 593                              | 10 913                           | 0              | 10 913                           |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 10 807                           | 0              | 10 807                           | 0                                | 0              | 0                                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 3 232                            | 72             | 3 304                            | 1 769                            | 1 352          | 3 121                            |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 1                                | 0              | 1                                | 1                                | 0              | 1                                |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>20 938</b>                    | 72             | <b>21 011</b>                    | <b>19 129</b>                    | 1 352          | <b>20 481</b>                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                                  |                |                                  |                                  |                |                                  |
| Zapasy                                                       | 11 222                           | 0              | 11 222                           | 9 402                            | 3 326          | 12 729                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 7 780                            | 0              | 7 780                            | 14 611                           | -8 740         | 5 871                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 502                              | 0              | 502                              | 321                              | 0              | 321                              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 93                               | 0              | 93                               | 157                              | 0              | 157                              |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>19 597</b>                    | 0              | <b>19 597</b>                    | <b>24 491</b>                    | -5 413         | <b>19 078</b>                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>40 536</b>                    | 72             | <b>40 608</b>                    | <b>43 619</b>                    | -4 061         | <b>39 558</b>                    |

| PASYWA                | Stan na<br>31/12/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Stan na<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Stan na<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-----------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b> |                                  |                |                                  |                                  |                |                                  |
| Kapitał zakładowy     | 5 827                            | 0              | 5 827                            | 5 827                            | 0              | 5 827                            |

|                                                                   |               |             |               |               |               |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                          | -8            | 0           | -8            | -8            | 0             | -8            |
| Kapitał zapasowy                                                  | 13 877        | 0           | 13 877        | 13 877        | 0             | 13 877        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                     | 7 453         | 0           | 7 453         | 7 459         | 0             | 7 459         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                      | 7 461         | 0           | 7 461         | 7 472         | 0             | 7 472         |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                     | -13 214       | -223        | -13 436       | -6 463        | -6 947        | -13 410       |
| Zysk (strata) netto                                               | 1 189         | -181        | 1 008         | -910          | 1 086         | 176           |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>22 585</b> | <b>-404</b> | <b>22 181</b> | <b>27 255</b> | <b>-5 861</b> | <b>21 394</b> |
| Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli            | -65           | 0           | -65           | -98           | 0             | -98           |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                       | <b>22 521</b> | <b>-404</b> | <b>22 117</b> | <b>27 157</b> | <b>-5 861</b> | <b>21 296</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                |               |             |               |               |               |               |
| Rezerwa na podatek odroczony                                      | 1 957         | 0           | 1 957         | 1 788         | 0             | 1 788         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 38            | 0           | 38            | 28            | -4            | 24            |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                          | 1 078         | 0           | 1 078         | 1 000         | 0             | 1 000         |
| Rozliczenie międzyokresowe                                        | 127           | 0           | 127           | 464           | 0             | 464           |
|                                                                   |               | 0           |               |               | 0             |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                          | <b>3 200</b>  | <b>0</b>    | <b>3 200</b>  | <b>3 280</b>  | <b>-4</b>     | <b>3 276</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               |               |             |               |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 11 928        | 475         | 12 403        | 11 405        | 426           | 11 831        |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 264           | 1           | 265           | 0             | 151           | 151           |
| Fundusze specjalne                                                | 634           | 0           | 634           | 652           | 0             | 652           |
| Pozostałe rezerwy                                                 | 1 115         | 0           | 1 115         | 1             | 1 227         | 1 227         |
| Rozliczenie międzyokresowe                                        | 875           | -1          | 874           | 1 125         | 0             | 1 125         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                         | <b>14 816</b> | <b>475</b>  | <b>15 291</b> | <b>13 183</b> | <b>1 804</b>  | <b>14 986</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                         | <b>18 016</b> | <b>475</b>  | <b>18 491</b> | <b>16 463</b> | <b>1 800</b>  | <b>18 263</b> |



|              |        |    |        |        |        |        |
|--------------|--------|----|--------|--------|--------|--------|
| Pasywa razem | 40 536 | 71 | 40 608 | 43 619 | -4 061 | 39 558 |
|--------------|--------|----|--------|--------|--------|--------|

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z  
ZYSKÓW LUB STRAT**

|                                                        | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 26 803                                       | 0              | 26 803                                       | 10 165                                       | 2 278          | 12 443                                       |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 14 969                                       | 202            | 15 171                                       | 5 749                                        | 914            | 6 663                                        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>               | <b>11 834</b>                                | -202           | <b>11 632</b>                                | <b>4 416</b>                                 | 1 364          | <b>5 779</b>                                 |
| Koszty sprzedaży                                       | 7 366                                        | 0              | 7 366                                        | 2 980                                        | 0              | 2 980                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 3 639                                        | 0              | 3 639                                        | 1 933                                        | 0              | 1 933                                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 2 442                                        | 0              | 2 442                                        | 674                                          | 0              | 674                                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 1 599                                        | 0              | 1 599                                        | 1 046                                        | 0              | 1 046                                        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>       | <b>1 671</b>                                 | -202           | <b>1 470</b>                                 | <b>-869</b>                                  | 1 364          | <b>494</b>                                   |
| Przychody finansowe                                    | 19                                           | 0              | 19                                           | 10                                           | 0              | 10                                           |
| Koszty finansowe                                       | 332                                          | 0              | 332                                          | 138                                          | 0              | 138                                          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                            | <b>1 359</b>                                 | -202           | <b>1 157</b>                                 | <b>-998</b>                                  | 1 364          | <b>365</b>                                   |
| Podatek dochodowy                                      | 250                                          | -20            | 230                                          | -23                                          | 277            | 254                                          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                             | <b>1 108</b>                                 | -181           | <b>927</b>                                   | <b>-975</b>                                  | 1 086          | <b>111</b>                                   |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>               |                                              |                |                                              |                                              |                |                                              |

|                                      |       |      |       |      |       |     |
|--------------------------------------|-------|------|-------|------|-------|-----|
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 189 | -181 | 1 008 | -910 | 1 086 | 176 |
| Udziałom niesprawującym kontroli     | -81   | 0    | -81   | -65  | 0     | -65 |

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                           | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|
| <b>Zysk netto w okresie</b>                               | <b>1 108</b>                                 | -181           | <b>927</b>                                   | <b>-975</b>                                  | 1 086          | <b>111</b>                                   |
| Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych                | 0                                            | 0              | 0                                            | 0                                            | 0              | 0                                            |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                      | 0                                            | 0              | 0                                            | 0                                            | 0              | 0                                            |
| Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego | 0                                            | 0              | 0                                            | 0                                            | 0              | 0                                            |
| Zyski (straty) aktuarialne                                | -11                                          | 0              | -11                                          | -4                                           | 0              | -4                                           |
| Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych         | 2                                            | 0              | 2                                            | 1                                            | 0              | 1                                            |
| <b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>       | <b>1 099</b>                                 | -172           | <b>918</b>                                   | <b>-978</b>                                  | 1 089          | <b>108</b>                                   |

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                       | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 | <u>korekta</u> | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> |                                              |                |                                              |                                              |                |                                              |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                   | <b>1 108</b>                                 | -181           | <b>927</b>                                   | <b>-975</b>                                  | 1 086          | <b>111</b>                                   |
| Korekty o pozycje:                                    | <b>1 623</b>                                 | 181            | <b>1 804</b>                                 | <b>2 097</b>                                 | -1 086         | <b>1 011</b>                                 |

|                                                                                     |              |          |              |              |          |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Amortyzacja                                                                         | 3 576        | 0        | 3 576        | 1 776        | 0        | 1 776        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                             | 203          | 0        | 203          | 97           | 0        | 97           |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                          | -30          | 0        | -30          | 0            | 0        | 0            |
| Zmiana stanu rezerw                                                                 | 177          | 0        | 177          | -7           | 0        | -7           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                | 622          | 0        | 622          | -1 647       | 762      | -885         |
| Zmiana stanu należności                                                             | -130         | -153     | -283         | 4 089        | -2 278   | 1 812        |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                                           | -920         | 354      | -565         | -1 621       | 152      | -1 469       |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                             | -996         | -20      | -1 017       | -588         | 277      | -311         |
| Inne korekty                                                                        | -879         | 0        | -879         | -2           | 0        | -2           |
| <b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>           | <b>2 731</b> | <b>0</b> | <b>2 731</b> | <b>1 122</b> | <b>0</b> | <b>1 122</b> |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                         | 0            | 0        | 0            | 0            | 0        | 0            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>2 731</b> | <b>0</b> | <b>2 731</b> | <b>1 122</b> | <b>0</b> | <b>1 122</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                             |              |          |              |              |          |              |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                    | <b>74</b>    | <b>0</b> | <b>74</b>    | <b>17</b>    | <b>0</b> | <b>17</b>    |
| Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 32           | 0        | 32           | 0            | 0        | 0            |
| Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0            | 0        | 0            | 0            | 0        | 0            |
| Z aktywów finansowych                                                               | 42           | 0        | 42           | 17           | 0        | 17           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                  | <b>3 086</b> | <b>0</b> | <b>3 086</b> | <b>1 672</b> | <b>0</b> | <b>1 672</b> |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 2 492        | 0        | 2 492        | 1 322        | 0        | 1 322        |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                              |              | 0        | 0            | 0            | 0        | 0            |
| Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych                                       | 594          | 0        | 594          | 350          | 0        | 350          |

|                                                                                           |               |          |               |               |          |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>-3 012</b> | <b>0</b> | <b>-3 012</b> | <b>-1 654</b> | <b>0</b> | <b>-1 654</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                      |               |          |               |               |          |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                          | <b>762</b>    | <b>0</b> | <b>762</b>    | <b>610</b>    | <b>0</b> | <b>610</b>    |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                              | 111           | 0        | 111           | 260           | 0        | 260           |
| Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit. | 0             | 0        | 0             | 350           | 0        | 350           |
| Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego                                                | 650           | 0        | 650           | 0             | 0        | 0             |
| Zbycie akcji (udziałów) własnych                                                          | 1             | 0        | 1             | 0             | 0        | 0             |
|                                                                                           |               | 0        |               |               |          |               |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                        | <b>368</b>    | <b>0</b> | <b>368</b>    | <b>148</b>    | <b>0</b> | <b>148</b>    |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                         | 0             | 0        | 0             | 0             | 0        | 0             |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                | 26            | 0        | 26            | 9             | 0        | 9             |
| Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans                                                | 121           | 0        | 121           | 31            | 0        | 31            |
| Odsetki                                                                                   | 219           | 0        | 219           | 107           | 0        | 107           |
| Inne wydatki finansowe                                                                    | 2             | 0        | 2             | 1             | 0        | 1             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>393</b>    | <b>0</b> | <b>393</b>    | <b>461</b>    | <b>0</b> | <b>461</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                    | <b>112</b>    | <b>0</b> | <b>112</b>    | <b>-71</b>    | <b>0</b> | <b>-71</b>    |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                | <b>391</b>    | <b>0</b> | <b>391</b>    | <b>391</b>    | <b>0</b> | <b>391</b>    |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                  | <b>502</b>    | <b>0</b> | <b>502</b>    | <b>321</b>    | <b>0</b> | <b>321</b>    |

### **Rzeczowe aktywa trwałe:**

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

= składniki o wartości początkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 5%-10% dla budynków i budowli, 10%-30% dla urządzeń technicznych i maszyn, 14%-20% dla środków transportu, 20% dla pozostałych

= składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania

= grunt własny nie podlega amortyzacji

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

### **Wartości niematerialne:**

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące

- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

= składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych

= licencje dotyczące programów komputerowych o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania

= koszt amortyzacji praw autorskich i licencji wydawniczych spółka ujmuje i prezentuje w Rachunku zysków i strat w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

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

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

## **Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

## **Leasing**

Spółki Grupy użytkują 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**

Spółki Grupy dokonują 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.

Spółki Grupy 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**

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

### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

W przypadku zamiaru Zarządu spółki do dokonania transakcji zbycia składnika w ciągu najbliższych 12 miesięcy, aktywo to prezentowane będzie jako przeznaczone do zbycia i wycenione w niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **Zapasy:**

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

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

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

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

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

### **Rezerwy:**

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

### **Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych**

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

### **Podatek bieżący i odroczony**

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

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

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

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

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

### **Płatności na bazie akcji**

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

### **Przychody:**

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się znacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do



spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom) są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę; przychody spółki ujmowane są zgodnie z paragrafem 16 b) MSR nr 18, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, szacowana ich wielkość jest ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 MSR nr 18

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:**

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

### **Kapitały własne:**

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

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

### **Transakcje w walutach obcych:**

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

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

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

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

### **Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w I półroczu 2015 i 2014 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

| 01.01.2015 - 30.06.2015 SEGEMENTY OPERACYJNE | Działalność wydawnicza | Działalność detaliczna odnosząca się do książek | Działalność hotelarska | Inne | Wylączenia | Razem  |
|----------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|------|------------|--------|
| <b>AKTYWA:</b>                               |                        |                                                 |                        |      |            |        |
| Aktywa trwałe                                | 21 291                 | 0                                               | 84                     | 0    | -700       | 20 675 |
| Aktywa razem                                 | 40 458                 | 182                                             | 851                    | 0    | -1 689     | 39 802 |
| <b>PRZYCHODY:</b>                            | 0                      | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 0      |
| Przychody od klientów zewnętrznych           | 10 393                 | 79                                              | 2 030                  | 0    | -367       | 12 135 |
| Przychody z transakcji z innymi segmentami   | 353                    | 0                                               | 14                     | 0    | -367       | 0      |
| Przychody odsetkowe                          | 8                      | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 9      |
| Koszty odsetkowe                             | 95                     | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 95     |
| <b>ZOBOWIĄZANIA:</b>                         | 0                      | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 0      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania       | 17 062                 | 27                                              | 1 650                  | 0    | -945       | 17 795 |
| <b>WYNIK:</b>                                | 0                      | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 0      |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży            | 4 518                  | 45                                              | 404                    | 0    | -337       | 4 630  |
| Zysk (strata) brutto                         | 585                    | 8                                               | -460                   | 0    | -14        | 119    |
| Podatek dochodowy                            | 228                    | 0                                               | 0                      | 0    | 0          | 228    |
| Zysk / strata netto                          | 356                    | 8                                               | -460                   | 0    | 72         | -24    |
| Amortyzacja                                  | 1 379                  | 0                                               | 4                      | 0    | 0          | 1 383  |

| 01.01.2014 - 30.06.2014<br>SEGMENTY OPERACYJNE | Działalność<br>wydawnicza | Działalność<br>detaliczna<br>odnosząca się<br>do ksiązek | Działalność<br>hotelarska | Inne | Wyłączenia | Razem  |
|------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------|------|------------|--------|
| <b>AKTYWA:</b>                                 |                           |                                                          |                           |      |            |        |
| Aktywa trwałe                                  | 22 122                    | 0                                                        | 16                        | 0    | -1 658     | 20 481 |
| Aktywa razem                                   | 41 074                    | 196                                                      | 562                       | 0    | -2 274     | 39 558 |
| <b>PRZYCHODY:</b>                              | 0                         | 0                                                        | 0                         | 0    | 0          | 0      |
| Przychody od klientów zewnętrznych             | 10 671                    | 127                                                      | 2 007                     | 0    | -363       | 12 443 |
| Przychody z transakcji z innymi segmentami     | 356                       | 0                                                        | 7                         | 0    | -363       | 0      |
| Przychody odsetkowe                            | 9                         | 0                                                        | 1                         | 0    | 0          | 10     |
| Koszty odsetkowe                               | 106                       | 0                                                        | 0                         | 0    | 0          | 107    |
| <b>ZOBOWIĄZANIA:</b>                           | 0                         | 0                                                        | 0                         | 0    | 0          | 0      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania         | 17 807                    | 24                                                       | 1 079                     | 0    | -647       | 18 263 |
| <b>WYNIK:</b>                                  | 0                         | 0                                                        | 0                         | 0    | 0          | 0      |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży              | 5 516                     | 46                                                       | 522                       | 0    | -304       | 5 779  |
| Zysk (strata) brutto                           | 780                       | -77                                                      | -345                      | -9   | 17         | 365    |
| Podatek dochodowy                              | 254                       | 0                                                        | 0                         | 0    | 0          | 254    |
| Zysk / strata netto                            | 526                       | -77                                                      | -345                      | -9   | 81         | 176    |
| Amortyzacja                                    | 1 774                     | 0                                                        | 2                         | 0    | 0          | 1 776  |

**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 FINANSOWE ŚRÓDROCZNE SKOSNOLIDOWANE MUZA S.A.

|                                                                       | w tys. zł                                                               | w tys. zł                                                               | w tys. EUR                                                              | w tys. EUR                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | II kwartały<br>narastająco /<br>okres od<br>01.01.2015 do<br>30.06.2015 | II kwartały<br>narastająco /<br>okres od<br>01.01.2014 do<br>30.06.2014 | II kwartały<br>narastająco /<br>okres od<br>01.01.2015 do<br>30.06.2015 | II kwartały<br>narastająco /<br>okres od<br>01.01.2014 do<br>30.06.2014 |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE</b>                          |                                                                         |                                                                         |                                                                         |                                                                         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 12 135                                                                  | 12 443                                                                  | 2 935                                                                   | 2 978                                                                   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                             | 228                                                                     | 494                                                                     | 55                                                                      | 118                                                                     |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 119                                                                     | 365                                                                     | 29                                                                      | 87                                                                      |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | -24                                                                     | 176                                                                     | -6                                                                      | 42                                                                      |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli     | -86                                                                     | -65                                                                     | -21                                                                     | -15                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 1 453                                                                   | 1 122                                                                   | 351                                                                     | 269                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | -1 165                                                                  | -1 654                                                                  | -282                                                                    | -396                                                                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | -434                                                                    | 461                                                                     | -105                                                                    | 110                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                      | -147                                                                    | -71                                                                     | -35                                                                     | -17                                                                     |
| Aktywa trwałe                                                         | 20 675                                                                  | 20 481                                                                  | 4 929                                                                   | 4 922                                                                   |
| Aktywa obrotowe                                                       | 19 126                                                                  | 19 078                                                                  | 4 560                                                                   | 4 585                                                                   |
| Aktywa, razem                                                         | 39 802                                                                  | 39 558                                                                  | 9 489                                                                   | 9 507                                                                   |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 4 002                                                                   | 3 276                                                                   | 954                                                                     | 787                                                                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 13 793                                                                  | 14 986                                                                  | 3 288                                                                   | 3 602                                                                   |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 22 158                                                                  | 21 394                                                                  | 5 283                                                                   | 5 142                                                                   |
| Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli          | -151                                                                    | -98                                                                     | -36                                                                     | -24                                                                     |
| Kapitał zakładowy                                                     | 5 827                                                                   | 5 827                                                                   | 1 389                                                                   | 1 400                                                                   |
| Liczba akcji (w szt.)                                                 | 2 851 896                                                               | 2 851 896                                                               | 2 851 896                                                               | 2 851 896                                                               |

|                                                                 |       |      |      |      |
|-----------------------------------------------------------------|-------|------|------|------|
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 7,77  | 7,50 | 1,85 | 1,80 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)          | 7,77  | 7,50 | 1,85 | 1,80 |
| Zysk / strata na jedną akcję zwykłą                             | -0,01 | 0,06 | 1,88 | 1,80 |
| Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą                 | -0,01 | 0,06 | 1,88 | 1,80 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.06.2015r. 4,1944 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.06.2014r. 4,1609 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych -według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 2 kwartały 2015r. 4,1341 zł/EURO i 2 kwartały 2014r. 4,1784 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/06/2015, 31/12/2014 i 30/06/2014. Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze Sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 30/06/2015, 31/12/2014 i 30/06/2014.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

### 1 A

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW<br>(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| - sprzedaż książek                                                                    | 9 601                                        | 21 534                                       | 9 786                                        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                     | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - sprzedaż usług                                                                      | 2 434                                        | 4 990                                        | 2 514                                        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                     | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem                                         | <b>12 035</b>                                | <b>26 524</b>                                | <b>12 299</b>                                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                     | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

### 1 B

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW<br>(STRUKTURA TERYTORIALNA) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) kraj                                                            | 12 021                                       | 26 495                                       | 12 286                                       |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - sprzedaż książek                                                 | 9 601                                        | 21 534                                       | 9 786                                        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - sprzedaż usług                                                   | 2 420                                        | 4 961                                        | 2 501                                        |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - pozostałe                                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) poza granice kraju                                              | 14                                           | 29                                           | 13                                           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - sprzedaż książek                                                 | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - sprzedaż usług                                                   | 14                                           | 29                                           | 13                                           |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem                      | <b>12 035</b>                                | <b>26 524</b>                                | <b>12 299</b>                                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

## 1 C

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I<br>MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) kraj                                                                       | 100                                          | 281                                          | 144                                          |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - Sprzedaż książek                                                            | 100                                          | 281                                          | 144                                          |
| - 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                      | <b>100</b>                                   | <b>280</b>                                   | <b>144</b>                                   |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

## 2

| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ                                                | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) amortyzacja                                                                 | 1 281                                        | 2 466                                        | 1 223                                        |
| b) zużycie materiałów i energii                                                | 721                                          | 1 435                                        | 720                                          |
| c) usługi obce                                                                 | 7 694                                        | 15 279                                       | 7 442                                        |
| d) podatki i opłaty                                                            | 67                                           | 146                                          | 81                                           |
| e) wynagrodzenia                                                               | 2 531                                        | 5 386                                        | 2 683                                        |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                  | 327                                          | 619                                          | 345                                          |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                       | 105                                          | 231                                          | 119                                          |
| - koszty bankowe                                                               | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| Koszty według rodzaju, razem                                                   | <b>12 726</b>                                | <b>25 562</b>                                | <b>12 612</b>                                |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń<br>międzyokresowych                | -839                                         | 589                                          | -1 123                                       |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki<br>(wielkość ujemna) | -98                                          | -298                                         | -64                                          |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                             | -2 611                                       | -7 366                                       | -2 980                                       |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                      | -1 843                                       | -3 652                                       | -1 950                                       |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                                 | <b>7 335</b>                                 | <b>14 834</b>                                | <b>6 495</b>                                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 170                                          | 337                                          | 168                                          |
| <b>Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów</b>                          | <b>7 505</b>                                 | <b>15 171</b>                                | <b>6 663</b>                                 |

## 3

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                                           | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych                            | 0                                            | 30                                           | 0                                            |
| 2. Dotacje                                                               | 67                                           | 182                                          | 88                                           |
| <b>3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)</b>                | <b>150</b>                                   | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| - na należności                                                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - na zapasy                                                              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - na przewidywane koszty                                                 | 150                                          | 0                                            | 0                                            |
| - na wyroby gotowe                                                       | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>b) pozostałe, w tym:</b>                                              | <b>271</b>                                   | <b>2230</b>                                  | <b>585</b>                                   |
| przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych<br>finansowanych z ZFRON | 102                                          | 1109                                         | 553                                          |
| - aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej                      | 0                                            | 858                                          | 0                                            |
| - otrzymane odszkodowania                                                | 25                                           | 60                                           | 9                                            |

|                                              |            |              |            |
|----------------------------------------------|------------|--------------|------------|
| -pozostałe                                   | 0          | 5            | 3          |
| -opieka marketingowa                         | 6          | 7            | 6          |
| wynagrodzenie za inkaso opłaty klimatycznej  | 0          | 1            | 1          |
| -napiwki                                     | 0          | 0            | 0          |
| -rezerwa na świadczenia emerytalne           | 0          | 0            | 0          |
| repartycja z opł. Repograficznych            | 0          | 0            | 0          |
| -refakturowanie usług                        | 15         | 34           | 12         |
| -odpisane zobowiązania                       | 110        | 126          | 1          |
| niewykorzystane rezerwacje                   | 0          | 0            | 0          |
| inne                                         | 12         | 30           | 2          |
| <b>pozostałe przychody operacyjne, razem</b> | <b>488</b> | <b>2 442</b> | <b>674</b> |

4

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                                    | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.</b>           | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| <b>2. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.</b>             | <b>75</b>                                    | <b>12</b>                                    | <b>141</b>                                   |
| <b>3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)</b>        | <b>188</b>                                   | <b>252</b>                                   | <b>323</b>                                   |
| - należności                                                   | 188                                          | 169                                          | 271                                          |
| - zapasy                                                       | 0                                            | 83                                           | 52                                           |
| -rezerwa na świadczenia emerytalne                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>b) pozostałe, w tym:</b>                                    | <b>158</b>                                   | <b>1 335</b>                                 | <b>582</b>                                   |
| -koszty postępowania sądowego                                  | 0                                            | 7                                            | 1                                            |
| -należności odpisane                                           | 0                                            | 2                                            | 0                                            |
| -amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON | 102                                          | 1 109                                        | 553                                          |
| -koszty zaniechanej produkcji                                  | 17                                           | 105                                          | 0                                            |
| straty w towarach handlowych                                   | 0                                            | 0                                            | 1                                            |
| niedobory i kasacje produktów                                  | 0                                            | 39                                           | 0                                            |
| koszt refakturowania usług                                     | 18                                           | 40                                           | 16                                           |
| -odpisane należności                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne                                                         | 20                                           | 32                                           | 11                                           |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>                      | <b>422</b>                                   | <b>1 599</b>                                 | <b>1 046</b>                                 |

5

| PRZYCHODY FINANSOWE                                        | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek</b>            | <b>3</b>                                     | <b>6</b>                                     | <b>2</b>                                     |
| - od jednostek zależnych                                   | 3                                            | 6                                            | 2                                            |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                                | <b>6</b>                                     | <b>13</b>                                    | <b>7</b>                                     |
| - od jednostek zależnych                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - od pozostałych jednostek                                 | 6                                            | 13                                           | 7                                            |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>         | <b>9</b>                                     | <b>19</b>                                    | <b>9</b>                                     |
| <b>c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi</b> | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| <b>b) pozostałe, w tym:</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| inne                                                       | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                          | <b>9</b>                                     | <b>19</b>                                    | <b>10</b>                                    |

| KOSZTY FINANSOWE                                           | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>a) od kredytów i pożyczek</b>                           | <b>92</b>                                    | <b>214</b>                                   | <b>104</b>                                   |
| - dla jednostek powiązanych                                | 3                                            | 6                                            | 2                                            |
| - dla innych jednostek                                     | 89                                           | 209                                          | 101                                          |
| <b>b) pozostałe odsetki</b>                                | <b>4</b>                                     | <b>5</b>                                     | <b>3</b>                                     |
| - dla innych jednostek                                     | 4                                            | 5                                            | 3                                            |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>            | <b>95</b>                                    | <b>219</b>                                   | <b>107</b>                                   |
| <b>c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</b> | <b>22</b>                                    | <b>110</b>                                   | <b>30</b>                                    |
| - zrealizowane                                             | 22                                           | 110                                          | 1                                            |
| - niezrealizowane                                          | 0                                            | 0                                            | 29                                           |
| <b>b) pozostałe, w tym:</b>                                | <b>1</b>                                     | <b>2</b>                                     | <b>1</b>                                     |
| -koszty finansowe DM                                       | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - naliczone odsetki od umorzonej pożyczki                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| -provizje kredytowe                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne                                                     | 1                                            | 2                                            | 1                                            |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>                             | <b>118</b>                                   | <b>332</b>                                   | <b>138</b>                                   |

## 7 A

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY                                                                                     | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)</b>                                                               | <b>119</b>                                   | <b>1 157</b>                                 | <b>365</b>                                   |
| <b>2. Korekty konsolidacyjne</b>                                                                              | <b>86</b>                                    | <b>81</b>                                    | <b>65</b>                                    |
| <b>3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b> | <b>-380</b>                                  | <b>-2 738</b>                                | <b>-571</b>                                  |
| -odpis aktualizujący wartość zapasów                                                                          | 149                                          | 135                                          | 0                                            |
| -dodatnie różnice kursowe niez                                                                                | -1                                           | -3                                           | -9                                           |
| -ujemne różnice kursowe                                                                                       | -8                                           | 66                                           | 38                                           |
| -należności spisane                                                                                           | 0                                            | 2                                            | 0                                            |
| -amortyzacja podatkowa                                                                                        | -336                                         | 110                                          | 28                                           |
| -odpis aktualizujący wartość należności                                                                       | 188                                          | 169                                          | 0                                            |
| - KUP 2014 z bilansu 2013                                                                                     | -16                                          | -228                                         | -228                                         |
| korekta kosztów (niezapłacone zobowiązania)                                                                   | 1 169                                        | 1 790                                        | 1 227                                        |
| korekta kosztów (zapłacone zobowiązania)                                                                      | -1 431                                       | -941                                         |                                              |
| niezapłacone wynagrodzenia                                                                                    | 229                                          | 316                                          | 201                                          |
| zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich                                                                     | -281                                         | -286                                         | -161                                         |
| -odsetki niezapłacone                                                                                         | 3                                            | 3                                            | 4                                            |
| -odsetki zapłacone lat poprzednich                                                                            | -3                                           | -4                                           | -4                                           |
| niezapłacone zobowiązania                                                                                     | 424                                          | 0                                            | 0                                            |
| -odsetki budżetowe                                                                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| -opłaty leasingowe                                                                                            | -73                                          | -108                                         | -31                                          |
| olej napędowy NKUP, najem samochodu nkup, naprawy, serwis eksploatacja                                        | 2                                            | 24                                           | 15                                           |
| -amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron                                                                      | -102                                         | -1 109                                       | -553                                         |
| -rezerwy pracownicze                                                                                          | -27                                          | 80                                           |                                              |
| koszty reprezentacji                                                                                          | 1                                            | 8                                            | 2                                            |
| -wykorzystanie rezerwy na przewidywane koszty                                                                 | -18                                          | 0                                            | 0                                            |
| -należne dotacje                                                                                              | -25                                          | -22                                          | 0                                            |
| -otrzymane dotacje z roku 2014                                                                                | 22                                           | 0                                            | 0                                            |
| -transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR                                                                   | -280                                         | -2 967                                       | -1 516                                       |
| -pozostałe koszty NKUP                                                                                        | 33                                           | 57                                           | 47                                           |

|                                                                              |             |               |             |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| -wierzytelności odpisane o udokumentowanej nieściągalności                   | 0           | -92           | 0           |
| -odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej                     | 0           | -858          | 0           |
| -sprzedane towary z niezapłaconych faktur zakupu                             | 0           | -108          | 0           |
| -odpis aktualizujący wartość akcji                                           | 0           | 1 138         | 0           |
| -rezerwa na wyroby gotowe                                                    | 0           | 72            | 141         |
| -rezerwa na przewidywane koszty                                              | 0           | 18            |             |
| rezerwa na należności                                                        | 0           | 0             | 271         |
| -wykorzystanie rezerwy na należności                                         | 0           | 0             | -92         |
| utworzenie rezerw                                                            | 0           | 0             | 52          |
| wynagrodzenia za 06/2014 wypłacone w 07/2014=nkup 06/2014                    | 0           | 0             | 6           |
| -inne (strata z lat poprzednich)                                             | 0           | 0             | -10         |
|                                                                              |             |               |             |
| <b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                        | <b>-175</b> | <b>-1 500</b> | <b>-141</b> |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19%                                       | 0           | 0             | 0           |
| 6. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku        | 0           | 0             | 0           |
| 7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu | 0           | 0             | 0           |
| - wykazany w rachunku zysków i strat                                         | 228         | 230           | 254         |
| 7. Efektywna stawka podatkowa                                                | 192,5%      | 19,9%         | 69,5%       |

#### 7 B

| PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT                                                                         | Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| - zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.                                                                 | 228                                 | 230                                 | 254                                 |
| - 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                                                                                                     | <b>228</b>                          | <b>230</b>                          | <b>254</b>                          |

| ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻNE  | Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a) wartość firmy brutto na początek okresu  | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| b) zwiększenia (z tytułu)                   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| - zakup akcji i udziałów                    | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                  | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| - sprzedaż                                  | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu    | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu  | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu) | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| - odpis za okres                            | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| - sprzedaż                                  | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu    | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu     | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |



## 8 A

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE                                  | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) wartość firmy                                                 | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 5 690                                        | 5 809                                        | 6 065                                        |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 0                                            | 39                                           | 98                                           |
| d) inne wartości niematerialne i prawne                          | 454                                          | 481                                          | 379                                          |
| e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne                   | 39                                           | 17                                           | 0                                            |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>                    | <b>6 183</b>                                 | <b>6 306</b>                                 | <b>6 445</b>                                 |

## 8 B

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)                                       | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) własne                                                                            | 6 183                                        | 6 306                                        | 6 445                                        |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>                                        | <b>6 183</b>                                 | <b>6 306</b>                                 | <b>6 445</b>                                 |

## 9 A

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE                                                                | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udziały lub akcje                                                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udziały lub akcje                                                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) w pozostałych jednostkach                                                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udziały lub akcje                                                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udzielone pożyczki                                                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>                                                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |

**9 B**

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW<br>FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w pozostałych jednostkach                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w pozostałych jednostkach                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w jednostkach zależnych                                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego                                    | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| -sprzedaz                                                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| odpis aktualizacyjny                                                       | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>d) stan na koniec okresu</b>                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w jedn.zależ. współz. i stowarz. wycenianych met.praw<br>własności       | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - w pozostałych jednostkach                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

**9 C**

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE<br>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA<br>WALUTOWA) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne dług. aktywa<br/>finansowe, razem</b>                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

**9 D**

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE<br>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG<br>ZBYWALNOŚCI) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach<br>(wart.bilans)                    | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - wartość na początek okresu                                                               | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - wartość według cen nabycia                                                               | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                                                            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

**10**

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                              | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:         | 0                                            | 1                                            | 1                                            |
| - opłaty patentowe; opłaty leasingowe                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne                                                       | 0                                            | 1                                            | 1                                            |
| 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                                            |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>                | 0                                            | 1                                            | 1                                            |

## 11

| ZAPASY                           | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) materiały                     | 31                                           | 69                                           | 65                                           |
| b) półprodukty i produkty w toku | 765                                          | 925                                          | 849                                          |
| c) produkty gotowe               | 10 923                                       | 10 013                                       | 11 571                                       |
| d) towary                        | 211                                          | 215                                          | 244                                          |
| e) zaliczki na dostawy           | 1                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Zapasy, razem</b>             | <b>11 930</b>                                | <b>11 222</b>                                | <b>12 729</b>                                |

## 12 A

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                                                                     | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych</b>                                                             | 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>b) należności od pozostałych jednostek</b>                                                  | 6 703                                        | 7 780                                        | 5 871                                        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 5 611                                        | 6 598                                        | 4 693                                        |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 5 611                                        | 6 598                                        | 4 693                                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 634                                          | 804                                          | 789                                          |
| - inne                                                                                         | 458                                          | 376                                          | 388                                          |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                                            | 2                                            | 2                                            |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                                        | <b>6 703</b>                                 | <b>7 780</b>                                 | <b>5 871</b>                                 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 481                                          | 372                                          | 539                                          |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>7 184</b>                                 | <b>8 152</b>                                 | <b>6 410</b>                                 |

## 12 B

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH                         | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>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                                            |
| <b>Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem</b> | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |

## 12 C

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH                 | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 370                                       | 416                                       | 416                                       |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 194                                       | 169                                       | 271                                       |
| - utworzenie rezerw                                                                       | 194                                       | 169                                       | 271                                       |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 83                                        | 213                                       | 148                                       |
| - rozwiązanie                                                                             | 83                                        | 213                                       | 148                                       |
| - wykorzystanie rezerwy                                                                   | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>481</b>                                | <b>372</b>                                | <b>539</b>                                |

## 12 D

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)              | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 7 175                                     | 8 146                                     | 6 403                                     |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 8                                         | 6                                         | 7                                         |
| b1. EUR                                                 | 1                                         | 1                                         | 1                                         |
| zł                                                      | 5                                         | 3                                         | 5                                         |
| b2.USD                                                  | 1                                         | 1                                         | 1                                         |
| zł                                                      | 3                                         | 3                                         | 3                                         |
| b1. GBP                                                 | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| zł                                                      | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| pozostałe waluty w zł                                   | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>7 184</b>                              | <b>8 152</b>                              | <b>6 410</b>                              |

## 12 E

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                               | 1 336                                     | 1 219                                     | 701                                       |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                            | 1 917                                     | 2 856                                     | 1 979                                     |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                            | 498                                       | 660                                       | 550                                       |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| e) powyżej 1 roku                                                                              | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| f) należności przeterminowane                                                                  | 2 340                                     | 2 235                                     | 2 002                                     |
| g) po sprzedaży                                                                                | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                             | <b>6 092</b>                              | <b>6 971</b>                              | <b>5 232</b>                              |
| h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                             | 481                                       | 372                                       | 539                                       |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                       | <b>5 611</b>                              | <b>6 598</b>                              | <b>4 693</b>                              |

## 12 F

| NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                       | 793                                       | 558                                       | 506                                       |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                    | 543                                       | 348                                       | 676                                       |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                    | 214                                       | 550                                       | 526                                       |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                        | 313                                       | 408                                       | 159                                       |
| e) powyżej 1 roku                                                                                      | 478                                       | 370                                       | 135                                       |

|                                                                                   |              |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)               | 2 340        | 2 235        | 2 002        |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow. | 481          | 372          | 539          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>         | <b>1 860</b> | <b>1 863</b> | <b>1 463</b> |

### 13 A

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE                     | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w jednostkach zależnych                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - udzielone pożyczki                                 | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne          | 345                                          | 502                                          | 321                                          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach           | 343                                          | 419                                          | 269                                          |
| - inne środki pieniężne                              | 2                                            | 84                                           | 52                                           |
| - inne aktywa pieniężne                              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>       | <b>345</b>                                   | <b>502</b>                                   | <b>321</b>                                   |

### 13 B

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE<br>(STRUK.WALUTOWA) | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                        | 345                                          | 502                                          | 319                                          |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)      | 0                                            | 0                                            | 2                                            |
| b1. EUR                                                      | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| zł                                                           | 0                                            | 0                                            | 1                                            |
| b2. USD                                                      | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| zł                                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b3. GBP                                                      | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| zł                                                           | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| pozostałe waluty w zł                                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>       | <b>345</b>                                   | <b>502</b>                                   | <b>321</b>                                   |

### 14

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE               | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 141                                          | 93                                           | 151                                          |
| -ubezpieczenia                                           | 15                                           | 24                                           | 16                                           |
| podatki i opłaty lokalne                                 | 41                                           | 0                                            | 45                                           |
| -reklama                                                 | 0                                            | 0                                            | 1                                            |
| -prenumeraty                                             | 2                                            | 1                                            | 2                                            |
| abonament tv                                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| wykładzina                                               | 29                                           | 40                                           | 50                                           |
| -inne                                                    | 52                                           | 28                                           | 37                                           |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:          | 7                                            | 0                                            | 6                                            |
| abonament tv                                             | 7                                            | 0                                            | 6                                            |
| -składka YPO                                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| -opłata wstępna leasing                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>148</b>                                   | <b>93</b>                                    | <b>157</b>                                   |

## 15

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                                                      | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                                 | 13 866                                       | 13 866                                       | 13 866                                       |
| b) utworzony ustawowo                                                                 | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| e) inny (wg rodzaju)                                                                  | 11                                           | 11                                           | 11                                           |
| -umorzenie akcji                                                                      | -539                                         | -539                                         | -539                                         |
| -strata ze sprzedaży akcji własnych                                                   | -430                                         | -430                                         | -430                                         |
| -pozostałe                                                                            | 980                                          | 980                                          | 980                                          |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                                                        | <b>13 877</b>                                | <b>13 877</b>                                | <b>13 877</b>                                |

## 16

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY                           | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych    | 9 184                                        | 9 184                                        | 9 184                                        |
| b) z tytułu świadczeń pracowniczych                     | 18                                           | 18                                           | 25                                           |
| c) z tytułu podatku odroczonego                         | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze) | -1 745                                       | -1 745                                       | -1 745                                       |
| e) inny (wg rodzaju)                                    | -3                                           | -3                                           | -5                                           |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>             | <b>7 453</b>                                 | <b>7 453</b>                                 | <b>7 459</b>                                 |

## 17

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)     | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych          | 7 398                                        | 7 398                                        | 7 398                                        |
| opcje menedżerskie i podatek odroczonego           | 63                                           | 63                                           | 74                                           |
| w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych | 7 461                                        | 7 461                                        | 7 472                                        |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>         | <b>7 461</b>                                 | <b>7 461</b>                                 | <b>7 472</b>                                 |

## 18

| ZMIANA STANU REZERWY Z<br>TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.                                                                 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:</b>                                          | <b>1 957</b>                                 | <b>1 797</b>                                 | <b>1 797</b>                                 |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | 212                                          | 52                                           | 52                                           |
| - z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych                                                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | 1 745                                        | 1 745                                        | 1 745                                        |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                                            | <b>89</b>                                    | <b>165</b>                                   | <b>0</b>                                     |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       | 89                                           | 165                                          | 0                                            |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| przeszacowania środków trwałych                                                                                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

|                                                                                                                  |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                                           | <b>9</b>     | <b>5</b>     | <b>9</b>     |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 4            | 5            | 9            |
| wycena walut                                                                                                     | 0            | 0            | 0            |
| inne                                                                                                             | 0            | 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            |
| <b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem</b>                              | <b>2 042</b> | <b>1 957</b> | <b>1 788</b> |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | 297          | 212          | 43           |
| - z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych                                                                                | 0            | 0            | 0            |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | 1 745        | 1 745        | 1 745        |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         | 0            | 0            | 0            |

19

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                                     | <b>28</b>                                 | <b>34</b>                                 | <b>24</b>                                 |
| b) zwiększenia                                                                        | 10                                        | 4                                         | 0                                         |
| -rezerwa emerytalna                                                                   | 10                                        | 4                                         | 0                                         |
| c) wykorzystanie                                                                      | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| d) rozwiązanie                                                                        | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>e) stan na koniec okresu</b>                                                       | <b>38</b>                                 | <b>38</b>                                 | <b>24</b>                                 |

| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                                      | <b>234</b>                                | <b>172</b>                                | <b>150</b>                                |
| b) zwiększenia                                                                         | 24                                        | 92                                        | 4                                         |
| -rezerwa emerytalna                                                                    | 0                                         | 16                                        | 0                                         |
| -rezerwa na urlopy                                                                     | 24                                        | 76                                        | 4                                         |
| c) wykorzystanie                                                                       | 27                                        | 0                                         | 3                                         |
| d) rozwiązanie                                                                         | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>e) stan na koniec okresu</b>                                                        | <b>231</b>                                | <b>265</b>                                | <b>151</b>                                |

20

| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                 | <b>1 115</b>                              | <b>1 227</b>                              | <b>1 227</b>                              |
| b) zwiększenia                                    | 0                                         | 18                                        | 0                                         |
| -przyszłe zobowiązania                            | 0                                         | 18                                        | 0                                         |
| -inne                                             | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| c) wykorzystanie                                  | 18                                        | 129                                       | 0                                         |
| d) rozwiązanie                                    | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>e) stan na koniec okresu</b>                   | <b>1 097</b>                              | <b>1 115</b>                              | <b>1 227</b>                              |

## 21 A

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE               | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) wobec jednostek zależnych              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| b) wobec jednostek współzależnych         | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) wobec jednostek stowarzyszonych        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| d) wobec znaczącego inwestora             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| e) wobec jednostki dominującej            | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| f) wobec pozostałych jednostek            | 1 080                                        | 1 078                                        | 1 000                                        |
| -kredyty i pożyczki                       | 1 000                                        | 1 000                                        | 0                                            |
| -umowy leasingu                           | 80                                           | 78                                           | 0                                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>1 080</b>                                 | <b>1 078</b>                                 | <b>1 000</b>                                 |

## 21 B

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM<br>OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                      | 1 000                                        | 1 059                                        | 1 000                                        |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                           | 0                                            | 19                                           | 0                                            |
| c) powyżej 5 lat                                                                | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                       | <b>1 000</b>                                 | <b>1 078</b>                                 | <b>1 000</b>                                 |

## 21 C

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.              | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 1 080                                        | 1 078                                        | 1 000                                        |
| 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                                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>               | <b>1 080</b>                                 | <b>1 078</b>                                 | <b>1 000</b>                                 |

## 22 A

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                       | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>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                           | <b>11 589</b> | <b>12 403</b> | <b>11 831</b> |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 3 093         | 3 335         | 3 484         |
| - 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:                    | 29            | 87            | 104           |
| - z tytułu umów leasingu                                 | 29            | 87            | 104           |
| - odsetki zarachowane                                    | 0             | 0             | 0             |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | <b>7 836</b>  | <b>8 395</b>  | <b>7 669</b>  |
| - do 12 miesięcy                                         | 7 836         | 8 395         | 7 669         |
| - 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 | 196           | 147           | 213           |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 405           | 422           | 351           |
| - inne (wg tytułów)                                      | 30            | 17            | 11            |
| - pozostałe                                              | 0             | 0             | 0             |
| - z tytułu umów leasingu                                 | 0             | 0             | 0             |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów)                       | <b>645</b>    | <b>634</b>    | <b>652</b>    |
| pożyczkowy                                               | 607           | 607           | 608           |
| - ZFRON                                                  | 38            | 27            | 44            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>12 234</b> | <b>13 037</b> | <b>12 483</b> |

## 22 B

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)                   | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 11 329                                       | 12 362                                       | 11 486                                       |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 905                                          | 675                                          | 997                                          |
| b1. EUR                                                 | 110                                          | 86                                           | 126                                          |
| zł                                                      | 462                                          | 368                                          | 526                                          |
| b2. USD                                                 | 93                                           | 59                                           | 120                                          |
| zł                                                      | 348                                          | 206                                          | 366                                          |
| b3. GBP                                                 | 16                                           | 18                                           | 20                                           |
| zł                                                      | 95                                           | 101                                          | 105                                          |
| pozostałe waluty w zł                                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>              | <b>12 234</b>                                | <b>13 037</b>                                | <b>12 483</b>                                |

## 23

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE              | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | <b>917</b>                                   | <b>1 001</b>                                 | <b>1 545</b>                                 |
| - długoterminowe (wg tytułów)                | 842                                          | 127                                          | 464                                          |
| - środki trwałe kupione z ZFRON              | 842                                          | 127                                          | 464                                          |
| - środki trwałe kupione z PFRON              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| przedpłata na druki książki                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)               | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - środki trwałe kupione z ZFRON              | 76                                           | 874                                          | 1 081                                        |
| - dostawy usług                              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

|                                               |              |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów      | 156          | 0            | 44           |
| - 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)                | 156          | 0            | 44           |
| -przychody przyszłych okresów                 | 0            | 0            | 21           |
| - dofinansowanie do wynagrodzeń               | 0            | 0            | 23           |
| - inne                                        | 0            | 0            | 0            |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>1 073</b> | <b>1 001</b> | <b>1 590</b> |

#### 24 A

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                  | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 525                                          | 593                                          | 10 913                                       |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 0                                            | 0                                            | 590                                          |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 16                                           | 34                                           | 9 843                                        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 122                                          | 99                                           | 70                                           |
| - środki transportu                                     | 384                                          | 455                                          | 406                                          |
| - inne środki trwałe                                    | 3                                            | 4                                            | 5                                            |
| b) środki trwałe w budowie                              | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>525</b>                                   | <b>593</b>                                   | <b>10 913</b>                                |

#### 24 A

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)                                                    | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) własne                                                                                    | 357                                          | 295                                          | 10 710                                       |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 168                                          | 297                                          | 204                                          |
| <b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>                                                        | <b>525</b>                                   | <b>593</b>                                   | <b>10 913</b>                                |

#### 24 B

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                       | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczyście                                                    | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - środki transportu (wartość początkowa netto)                                               | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - urządzenia                                                                                 | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>                                                    | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |

#### 25

| ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Stan na początek okresu            | -65                                          | -40                                          | -40                                          |
| a) zwiększenia (z tytułu)          | 0                                            | 56                                           | 6                                            |
| - zakup udziałów                   | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| - wyniki br                        | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

|                                             |             |            |            |
|---------------------------------------------|-------------|------------|------------|
| - zmiany w kapitałach jedn.powiązanych      | 0           | 56         | 6          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                  | <b>-86</b>  | <b>-81</b> | <b>-65</b> |
| - sprzedaż udziałów                         | 0           | 0          | 0          |
| - wyniki br                                 | -86         | -81        | -65        |
| Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu | <b>-151</b> | <b>-65</b> | <b>-98</b> |

## 26 A

| UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.              | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>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 | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |

## 26 B

| ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻ.   | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>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     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| 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    | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu      | 0                                            | 0                                            | 0                                            |

## 28

| ZYSK (STRATA) NETTO                               | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) zysk (strata) netto jednostki dominującej      | 411                                          | 1 527                                        | 597                                          |
| b) zyski (straty) netto jednostek zależnych       | -435                                         | -518                                         | -421                                         |
| 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                               | <b>-24</b>                                   | <b>1 008</b>                                 | <b>176</b>                                   |

## 29

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                          | Okres<br>zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:</b> | <b>3 304</b>                                 | <b>3 384</b>                                 | <b>3 384</b>                                 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                    | 1 810                                        | 2 071                                        | 2 071                                        |
| - rezerwy emerytalne, zapasy, należności                                              | 1 810                                        | 2 071                                        | 2 071                                        |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                     | 1 494                                        | 1 313                                        | 1 313                                        |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                             | 0                                            | 0                                            | 0                                            |
| <b>2. Zwiększenia</b>                                                                 | <b>35</b>                                    | <b>623</b>                                   | <b>99</b>                                    |

|                                                                                                                 |              |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 35           | 416          | 99           |
| - należności, zapasy                                                                                            | 35           | 416          | 98           |
| - 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            | 206          | 1            |
| - opcje menedżerskie                                                                                            | 0            | 0            | 0            |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk.(z tyt)                                              | 0            | 0            | 0            |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0            | 0            | 0            |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                                                                                          | <b>179</b>   | <b>702</b>   | <b>361</b>   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 179          | 702          | 361          |
| -rezerwy emerytalne                                                                                             | 0            | 0            | 0            |
| - zapasy                                                                                                        | 0            | 0            | 0            |
| - koszty                                                                                                        | 0            | 0            | 0            |
| - należności                                                                                                    | 0            | 0            | 0            |
| odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)                                                            | 0            | 0            | 0            |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0            | 0            | 0            |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>                 | <b>3 161</b> | <b>3 304</b> | <b>3 121</b> |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                                              | 1 667        | 1 810        | 1 808        |
| b) odniesionych na kapitał własny                                                                               | 1 494        | 1 494        | 1 313        |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                       | 0            | 1 769        | 0            |

## 27

| ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.) | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| a) stan na początek okresu                   | 10 807                                    | 0                                         | 0                                         |
| b) zwiększenia (z tytułu)                    | 0                                         | 10 807                                    | 0                                         |
| - przekwalifikowanie                         | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                   | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| d) stan na koniec okresu                     | 10 807                                    | 10 807                                    | 0                                         |

## 28

| PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW                           | Okres zakończony<br>30/06/2015<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>31/12/2014<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/06/2014<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>1 231</b>                              | <b>2 357</b>                              | <b>1 165</b>                              |
| - amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                     | 0                                         | 7                                         | 0                                         |
| - amortyzacja wartości niematerialnych                                        | 1 231                                     | 2 350                                     | 1 165                                     |
| <b>b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu</b>                        | <b>50</b>                                 | <b>110</b>                                | <b>58</b>                                 |
| - amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                     | 50                                        | 110                                       | 58                                        |
| - amortyzacja wartości niematerialnych                                        | 0                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)</b> | <b>102</b>                                | <b>1 109</b>                              | <b>553</b>                                |
| - amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                     | 63                                        | 991                                       | 494                                       |
| - amortyzacja wartości niematerialnych                                        | 39                                        | 118                                       | 59                                        |
| <b>amortyzacja suma</b>                                                       | <b>1 383</b>                              | <b>3 576</b>                              | <b>1 776</b>                              |

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (AKCJE)             | Rodzaj        | Uprzywilejowanie        | Ograniczenia | Liczba akcji | Wartość emisji wg wartości nominalnej | Data pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------------|
| A                                     | imienne       | 5:1 – prawo głosu na WZ | -            | 115 000      | 230                                   | 1997-07-24             | 1997-07-24       | 1997-01-01                   |
| I emisja                              | na okaziciela | zwykłe                  | -            | 2 073 650    | 4 271                                 | 1998-03-03             | 1997-07-27       | 1997-01-01                   |
| B1                                    | na okaziciela | zwykłe                  | -            | 487 681      | 975                                   | 2002-01-02             | 2002-01-02       | 2000-01-01                   |
| B2                                    | na okaziciela | zwykłe                  | -            | 38 742       | 77                                    | 2002-01-02             | 2002-01-02       | 2000-01-01                   |
| B3                                    | na okaziciela | zwykłe                  | -            | 136 823      | 274                                   | 2002-01-02             | 2002-01-02       | 2000-01-01                   |
| Liczba akcji                          |               |                         |              | 2 851 896    |                                       |                        |                  |                              |
| Kapitał zakładowy                     |               |                         |              |              | 5 827                                 |                        |                  |                              |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) |               |                         |              |              | 2                                     |                        |                  |                              |

| RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I pół 2015                              | grunty (w tym prawo użytkow.wieczystego gruntu) | - 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         | 0                                               | 360                                                     | 1 309                           | 817               | 1 622              | 4                       | 4 113                |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                                | <b>45</b>                       | <b>0</b>          | <b>5</b>           | <b>0</b>                | <b>51</b>            |
| - zakupu                                                      | 0                                               | 0                                                       | 45                              | 0                 | 5                  | 0                       | 51                   |
| - leasing                                                     | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                             | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                                | <b>19</b>                       | <b>0</b>          | <b>22</b>          | <b>0</b>                | <b>41</b>            |
| - sprzedaży                                                   | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |
| - likwidacja                                                  | 0                                               | 0                                                       | 19                              | 0                 | 22                 | 0                       | 41                   |
| - przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych          | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 0                                               | 360                                                     | 1 335                           | 817               | 1 605              | 4                       | 4 122                |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | 0                                               | 330                                                     | 1 210                           | 362               | 1 618              | 0                       | 3 520                |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0                                               | 18                                                      | 8                               | 71                | -20                | 0                       | 77                   |
| - odpisu                                                      | 0                                               | 18                                                      | 27                              | 71                | 2                  | 0                       | 118                  |
| - pozostałe                                                   | 0                                               | 0                                                       | -19                             | 0                 | -22                | 0                       | -41                  |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 0                                               | 348                                                     | 1 217                           | 433               | 1 598              | 0                       | 3 597                |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |
| - zwiększenia                                                 | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |
| - zmniejszenia                                                | 0                                               | 0                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                    |

|                                                             |   |    |     |     |   |   |     |
|-------------------------------------------------------------|---|----|-----|-----|---|---|-----|
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0  | 0   | 0   | 0 | 0 | 0   |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu          | 0 | 12 | 117 | 384 | 7 | 4 | 525 |

Na budynku hotelowym Spółki w Spale (rzeczowe aktywa trwałe) ustanowiona została hipoteka umowna w kwocie 5.250 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego.

24

| <b>RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I pół 2014</b>                            | <b>grunty (w tym prawo użytkow.wieczystego gruntu)</b> | <b>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b> | <b>urządzenia techniczne i maszyny</b> | <b>środki transportu</b> | <b>inne środki trwałe</b> | <b>środki trwałe, razem</b> |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu              | 590                                                    | 29 848                                                         | 1 256                                  | 790                      | 1 605                     | 34 090                      |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                   | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                                       | <b>2</b>                               | <b>0</b>                 | <b>11</b>                 | <b>12</b>                   |
| - zakupu                                                           | 0                                                      | 0                                                              | 2                                      | 0                        | 11                        | 12                          |
| - pozostałe                                                        | 0                                                      | 0                                                              | 0                                      | 0                        | 0                         | 0                           |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                  | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                               | <b>0</b>                 | <b>2</b>                  | <b>2</b>                    |
| - sprzedaży                                                        | 0                                                      | 0                                                              | 0                                      | 0                        | 0                         | 0                           |
| - pozostałe                                                        | 0                                                      | 0                                                              | 0                                      | 0                        | 2                         | 2                           |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>         | <b>590</b>                                             | <b>29 848</b>                                                  | <b>1 258</b>                           | <b>790</b>               | <b>1 614</b>              | <b>34 100</b>               |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu          | 0                                                      | 19 555                                                         | 1 168                                  | 313                      | 1 600                     | 22 637                      |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                          | <b>0</b>                                               | <b>450</b>                                                     | <b>20</b>                              | <b>70</b>                | <b>9</b>                  | <b>549</b>                  |
| - odpisu                                                           | 0                                                      | 450                                                            | 20                                     | 70                       | 11                        | 552                         |
| - pozostałe                                                        | 0                                                      | 0                                                              | 0                                      | 0                        | -2                        | -2                          |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>     | <b>0</b>                                               | <b>20 005</b>                                                  | <b>1 189</b>                           | <b>384</b>               | <b>1 609</b>              | <b>23 186</b>               |
| 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                           |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                               | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  | <b>0</b>                    |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>          | <b>590</b>                                             | <b>9 843</b>                                                   | <b>70</b>                              | <b>406</b>               | <b>5</b>                  | <b>10 913</b>               |

8

| <b>RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I pół 2015</b>            | <b>nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:</b> | <b>-licencje związane z wydaniem książek</b> | <b>oprogramowanie komputerowe</b> | <b>inne wartości niematerialne i prawne</b> | <b>zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b> | <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu | 10 573                                                              | 527                                          | 10 047                            | 1 167                                       | 17                                                 | 11 757                                       |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                             | 944                                                                 | 0                                            | 944                               | 176                                         | 22                                                 | 1 142                                        |
| - zakupu                                                              | 944                                                                 | 0                                            | 944                               | 176                                         | 22                                                 | 1 142                                        |

|                                                                               |               |            |               |              |           |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|--------------|-----------|---------------|
| - pozostałe                                                                   | 0             | 0          | 0             | 0            | 0         | 0             |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                    | 0             | 0          | 0             | 0            | 0         | 0             |
| <b>- sprzedaży</b>                                                            | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| - wycofanie z ewidencji zbędnych składników                                   | 0             | 0          | 0             | 0            | 0         | 0             |
| - pozostałe                                                                   | 0             | 0          | 0             | 0            | 0         | 0             |
| <b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b> | <b>11 517</b> | <b>527</b> | <b>10 991</b> | <b>1 343</b> | <b>39</b> | <b>12 899</b> |
| e) skumul.amortyz.na początek okresu                                          | 4 765         | 488        | 4 277         | 687          | 0         | 5 451         |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                                     | <b>1 063</b>  | <b>39</b>  | <b>1 024</b>  | <b>203</b>   | <b>0</b>  | <b>1 265</b>  |
| - odpisu                                                                      | 1 063         | 39         | 1 024         | 203          | 0         | 1 265         |
| - wycofanie z ewidencji zbędnych składników                                   | 0             | 0          | 0             | 0            | 0         | 0             |
| <b>g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu</b>                   | <b>5 827</b>  | <b>527</b> | <b>5 300</b>  | <b>889</b>   | <b>0</b>  | <b>6 716</b>  |
| 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             |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>            | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu         | 5 690         | 0          | 5 690         | 454          | 39        | 6 183         |

8

| <b>RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH I pół 2014</b>            | <b>nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:</b> | <b>-licencje związane z wydaniem książek</b> | <b>oprogramowanie komputerowe</b> | <b>inne wartości niematerialne i prawne</b> | <b>zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b> | <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu | 13 627                                                              | 527                                          | 13 101                            | 1 113                                       | 39                                                 | 14 780                                       |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                             | 1 072                                                               | 0                                            | 1 072                             | 276                                         | 0                                                  | 1 348                                        |
| <b>- zakupu</b>                                                       | <b>1 072</b>                                                        | <b>0</b>                                     | <b>1 072</b>                      | <b>276</b>                                  | <b>0</b>                                           | <b>1 348</b>                                 |
| - pozostałe                                                           | 0                                                                   | 0                                            | 0                                 | 0                                           | 0                                                  | 0                                            |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                            | 0                                                                   | 0                                            | 0                                 | 0                                           | 39                                                 | 39                                           |
| <b>- sprzedaży</b>                                                    | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                     |
| - pozostałe                                                           | 0                                                                   | 0                                            | 0                                 | 0                                           | 39                                                 | 39                                           |
| d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu   | 14 700                                                              | 527                                          | 14 173                            | 1 390                                       | 0                                                  | 16 089                                       |
| e) skumul.amortyz.na początek okresu                                  | 7 536                                                               | 369                                          | 7 167                             | 885                                         | 0                                                  | 8 420                                        |
| f) amortyzacja za                                                     | 1 098                                                               | 59                                           | 1 039                             | 126                                         | 0                                                  | 1 224                                        |

|                                                                              |              |           |              |            |          |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|--------------|------------|----------|--------------|
| okres (z tytułu)                                                             |              |           |              |            |          |              |
| - odpisu                                                                     | 1 098        | 59        | 1 039        | 126        | 0        | 1 224        |
| - pozostałe                                                                  | 0            | 0         | 0            | 0          | 0        | 0            |
| g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu                         | 8 634        | 429       | 8 206        | 1 010      | 0        | 9 644        |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>     |
| - 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            |
| <b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b> | <b>6 065</b> | <b>98</b> | <b>5 967</b> | <b>379</b> | <b>0</b> | <b>6 445</b> |

## Instrumenty finansowe

| INSTRUMENTY FINANSOWE                                                                          | Pożyczki udzielone                            | Pożyczki otrzymane                                  | Kredyt bankowy                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) kwalifikacja                                                                                | pożyczki udzielone                            | pożyczki otrzymane                                  | zobowiązanie finansowe                              |
| b) zakres i charakter instrumentu                                                              | pożyczka długoterminowa                       | pożyczka długoterminowa                             | kredyt bankowy w rachunku bieżącym                  |
| c) wartość bilansowa instrumentu                                                               | 06.2015 - 29 tys. zł;<br>06.2014 - 63 tys. zł | 06.2015 - 1.000 tys. zł;<br>06.2014 - 1.000 tys. zł | 06.2015 - 3.093 tys. zł;<br>06.2014 - 3.484 tys. zł |
| d) wartość instrumentu w walucie obcej                                                         | nie dotyczy                                   | nie dotyczy                                         | nie dotyczy                                         |
| e) cel nabycia lub wystawienia                                                                 | finansowanie podmiotu zależnego               | pożyczka na poczet przyszłej współpracy             | kredyt obrotowy w rachunku bieżącym                 |
| f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności                            | wartość nominalna                             | wartość nominalna                                   | wartość nominalna                                   |
| g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych                                  | odsetki płatne po spłacie całkowitej pożyczki | odsetki płatne miesięcznie                          | odsetki płatne miesięcznie                          |
| h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu            | 30.06.2016                                    | 31.12.2015                                          | 26.05.2017                                          |
| i) możliwość wcześniejszego rozliczenia                                                        | tak                                           | tak                                                 | tak                                                 |
| j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu                                               | wg wartości nominalnej i odsetek              | wg wartości nominalnej i odsetek                    | wg wartości nominalnej i odsetek                    |
| k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów                          | nie                                           | nie                                                 | nie                                                 |
| l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności | stopa kredytu lombardowego + marża            | stopa kredytu lombardowego + marża                  | WIBOR 1M + marża banku                              |
| m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone                                | brak                                          | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji               | opis szczegółowy w raporcie                         |
| n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi                                              | brak                                          | brak                                                | brak                                                |
| o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem                                                     | stopy procentowej                             | stopy procentowej                                   | stopy procentowej                                   |
| p) wartość godziwa instrumentu                                                                 | zbliżona do wartości bilansowej               | zbliżona do wartości bilansowej                     | zbliżona do wartości bilansowej                     |

## **AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE**

| Liczba | Wartość wg cen nabycia | Wartość wg cen nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia         | Przeznaczenie                                                                                      |
|--------|------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 216  | 8                      | 8                      | 8                 | skup akcji własnych | Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich |



| <b>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH</b> | 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 / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|----------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej      |          |                                           |                                                                                                                                |                                                                                                                                                       |                                                                   |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |
| PDK S.A.                                                 | Warszawa | Działalność hotelowa                      | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 1998-04-24                                                        | 3581                                         | 3581                                  | 0                                  | 81,3                                     | 81,3                                                   |
| Muza Marketing Sp z oo                                   | Warszawa | Hurtowy i detaliczny handel książką       | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 2000-01-04                                                        | 50                                           |                                       | 50                                 | 100                                      | 100                                                    |
| Muza Szkolna Sp z oo                                     | Warszawa | Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych | zależna                                                                                                                        | pełna                                                                                                                                                 | 1999-10-07                                                        | 4472                                         | 4472                                  | 0                                  | 100                                      | 100                                                    |

| <b>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.</b> | 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.                                                     | -779           | 8 400             | 41               | -8 779                        | -460                | 1 650                                                    |
| Muza Marketing Sp z oo                                       | 154            | 700               | 16               | -573                          | 8                   | 27                                                       |
| Muza Szkolna Sp z oo                                         | -29            | 4 500             |                  | -4 547                        | 18                  | 30                                                       |

| <b>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.</b> | - zobowiązania długo-terminowe | - zobowiązania krótko-terminowe | należności jednostki, w tym: | - należności długo-terminowe | - należności krótko-terminowe | aktywa jednostki, razem | przychody ze sprzedaży |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|
| nazwa jednostki                                              |                                |                                 |                              |                              |                               |                         |                        |
| PDK S.A.                                                     | 36                             | 1 507                           | 539                          | 0                            | 539                           | 851                     | 2 030                  |
| Muza Marketing Sp z oo                                       | 0                              | 27                              | 6                            | 0                            | 6                             | 182                     | 79                     |
| Muza Szkolna Sp z oo                                         | 0                              | 30                              | 0                            | 0                            | 0                             | 1                       | 27                     |

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

**Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.**

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

**Zarządzanie kapitałem**

Zarząd podejmuje starania w celu utrzymania stabilnej podstawy kapitałowej, która ma służyć rozwojowi działalności gospodarczej Spółki. Jej rozwój pozwoli zachować zaufanie inwestorów, kredytobiorców oraz rynku. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, dążąc do utrzymania równowagi pomiędzy bezpieczeństwem i ryzykiem w procesie inwestowania i dysponowania zasobami Spółki.

**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 28 sierpnia 2015 r.

| Imię i nazwisko akcjonariusza | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów | Liczba głosów zmiana | Procent głosów zmiana |
|-------------------------------|--------------|------------------------------|---------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Czarzasty Małgorzata          | 480 018      | 16,83                        | 480 018       | 14,49                                      | bez zmian            | bez zmian             |
| Kaczmarek Grażyna             | 41 085       | 1,44                         | 205 425       | 6,19                                       | bez zmian            | bez zmian             |
| Majdzik Adam                  | 205 778      | 7,22                         | 205 778       | 6,21                                       | bez zmian            | bez zmian             |
| Stępień Lucyna i Stanisław    | 383 455      | 13,45                        | 500 007       | 15,10                                      | bez zmian            | bez zmian             |
| Garliński Marcin              | 329 546      | 11,56                        | 329 546       | 9,95                                       | bez zmian            | bez zmian             |

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.311.896 głosów. Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 2.851.896 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 półrocznego z dnia 29.08.2014 r. do dnia 28.08.2015 r.:

### **-Zarząd**

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 329.546 akcji (bez zmian), dających prawo do 9,95% głosów na WZA (bez zmian).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 480.018 akcji (bez zmian), dających prawo do 14,49% głosów na WZA (bez zmian).

### **- Rada Nadzorcza**

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 383.455 akcji (bez zmian), które uprawniają do 15,10% głosów na WZA (bez zmian).

Anna Staniszevska – Wiceprzewodnicząca RN – posiada 116.452 akcji (bez zmian), które uprawniają do 4,57% głosów na WZA (bez zmian).

### **Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

W I półroczu 2015 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

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

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

### **Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki**

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych.

Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe.

### **Czynniki ryzyka finansowego**

#### **Ryzyko makroekonomiczne**

Wielkość przychodów ze sprzedaży jest uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. W czasie spowolnienia gospodarczego ulegają one znacznemu obniżeniu. Polska gospodarka nadal odczuwa globalny kryzys, chociaż być może w niższym stopniu niż kraje sąsiadujące. Dodatkowo, znaczące zmiany kursów walut oraz mniejsza dostępność finansowania mają negatywny wpływ zarówno na klientów indywidualnych jak i firmy, obniżając poziom ich zaufania oraz pogarszając ich kondycję finansową.

#### **Sezonowość sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży charakteryzują się sezonowością. Przychody w pierwszych trzech kwartałach są zwykle niższe od tych uzyskiwanych w czwartym kwartale danego roku obrotowego.

## **Ryzyko walutowe**

Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych związana jest głównie z usługami druku, zakupem 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*.

## **Ryzyko utraty płynności**

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej wynika, że Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tak jak większość spółek w okresie kryzysu gospodarczego. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniósł 345 tys. zł co stanowiło 0,87 % aktywów ogółem.

Z kolei analiza struktury pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie bieżącej działalności. Kapitały własne stanowią 55,29% sumy bilansowej.

## **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego zostaną poniesione straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka zawierają transakcje wyłącznie z takimi jednostkami, które wg subiektywnej oceny osób zarządzających, wywiążą się z umów, Spółka korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonywanych przez swoich głównych klientów. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym.

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

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

- jednostki zależne:

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

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

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych  
za okres 30.06.2015r.**

|                                  | Sprzedaż produktów | Sprzedaż towarów | Sprzedaż usług    |
|----------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| <b>MUZA S.A.</b>                 |                    |                  |                   |
| Muza Marketing Sp. z o.o.        | 44 043,27          | 214,21           | 1 726,00          |
| Muza Szkolna Sp. z o.o.          |                    |                  |                   |
| PDK S.A.                         |                    |                  | 279 970,51        |
| <b>PDK S.A.</b>                  |                    |                  |                   |
| Muza S.A.                        |                    |                  | 14 226,72         |
| <b>Muza Marketing Sp. z o.o.</b> |                    |                  |                   |
| Muza S.A.                        |                    | 203,81           |                   |
| <b>Muza Szkolna Sp. z o.o.</b>   |                    |                  |                   |
| Muza S.A.                        |                    |                  | 27 000,00         |
| Muza Marketing Sp. z o.o.        |                    |                  |                   |
| <b>Razem :</b>                   | <b>44 043,27</b>   | <b>418,02</b>    | <b>322 923,23</b> |
|                                  |                    |                  | <b>367 384,52</b> |

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych  
na dzień 30.06.2015 r.**

|                                  | należności        |
|----------------------------------|-------------------|
| <b>MUZA S.A.</b>                 |                   |
| Muza Marketing Sp. z o.o.        | 21 575,00         |
| PDK S.A.                         | 894 051,12        |
| Muza Szkolna Sp. z o.o.          | 28 970,00         |
| <b>Muza Marketing Sp. z o.o.</b> |                   |
| Muza S.A.                        |                   |
| <b>Muza Szkolna Sp. z o.o.</b>   |                   |
| Muza S.A.                        |                   |
| Muza Marketing Sp. z o.o.        |                   |
| <b>Razem :</b>                   | <b>944 596,12</b> |

**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.**

1. Spółka realizuje program skupu akcji własnych, a celem skupu jest obsługa programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 09 lipca 2012 r. Po odkupieniu od Millennium Dom Maklerski S.A. wszystkich akcji zakupionych pomiędzy ostatnim odkupem tj. z dnia 06.02.2013 (raport bieżący nr 10/2013) a 07.08.2015 (raport bieżący nr 25/2015), Spółka będzie posiadała łącznie

40.589 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,4232%) kapitału zakładowego i dających 40.589 głosów (1,2256%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zwarta 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 w wysokości 0,5% w skali roku. Prowizja z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 0,5% kwoty pożyczki. Termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2015 roku.
3. W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).

Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A (wcześniej Kredyt Bank S.A.) umową kredytu otwartego w rachunku bieżącym z dnia 29.03.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

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

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

W dniu 26 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Dniem ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z umowy jest 25.05.2017. r. Aneks wszedł w życie z dniem jego podpisania z mocą obowiązywania od 26.05.2014 r. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

### **Struktura zatrudnienia**

W I półroczu 2015 roku średnie zatrudnienie w Muza S.A wynosiło 29 osób.

Struktura zatrudnienia była następująca:

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| - Zarząd                             | 2 osoby |
| - Pracownicy redakcyjni              | 16 osób |
| - Pracownicy działu handlowego       | 2 osoby |
| - Pracownicy obsługi i administracji | 9 osób  |

W I półroczu 2015 roku Spółka PDK S.A zatrudniała 21 osób na podstawie umowy o pracę.

Zarząd pełni obowiązki na podstawie umowy cywilnoprawnej.

W roku obrotowym Członkowie Rady Nadzorczej pełnili swoje funkcje nieodpłatnie.

Muza Marketing zatrudniała 1 osobę.

Muza Szkolna w I pół 2015 nie zatrudniała nikogo.

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

Brak istotnych zdarzeń

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

Brak istotnych czynników, determinujących przyszłe wyniki.

**Wybrane śródroczne skonsolidowane wskaźniki finansowe**

| Wybrane wskaźniki finansowe (skonsolidowane) | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                 |            |            |            |
| rentowność sprzedaży netto                   | -0,90%     | 3,46%      | 0,90%      |
| rentowność działalności operacyjnej          | 1,88%      | 5,48%      | 3,97%      |
| rentowność kapitału własnego                 | -0,50%     | 4,19%      | 0,52%      |
| <b>Wskaźniki efektywności</b>                |            |            |            |
| szybkość obrotu zapasów                      | 172        | 155        | 160        |
| szybkość obrotu należności                   | 107        | 103        | 148        |
| <b>Wskaźnik płynności</b>                    |            |            |            |
| wskaźnik płynności I (CR)                    | 1,39       | 1,28       | 1,27       |
| wskaźnik płynności II (QR)                   | 0,51       | 0,54       | 0,41       |
| <b>Wskaźniki finansowania</b>                |            |            |            |
| wskaźnik ogólnego zadłużenia                 | 44,71%     | 45,54%     | 46,17%     |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego        | 80,86%     | 83,61%     | 85,76%     |

**Wskaźniki rentowności**

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

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

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

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

#### Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

#### Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

#### Wskaźniki finansowania

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

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

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =  $\text{zobowiązania ogółem} / \text{kapitał własny} * 100$

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

#### **Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2015 r.