

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MUZA S.A.

ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31
GRUDZIEŃ 2017 ROKU**

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	6 576	6 395
Rzeczowe aktywa trwałe	24	781	989
Inwestycje długoterminowe	27	11 715	10 807
Długoterminowe aktywa finansowe	9	930	700
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	2 630	2 595
Należności długoterminowe		350	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	20	0
Aktywa trwałe razem		23 003	21 486
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	10 510	10 706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	6 966	11 411
Pozostałe aktywa finansowe	13	14	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	320	188
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	49	60
Aktywa obrotowe razem		17 858	22 365
Aktywa razem		40 862	43 851

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	33	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	-109	-42
Kapitał zapasowy	15	2 563	2 496
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 448	7 451
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	9 578	8 413
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
Zysk (strata) netto	28	302	1 232
Razem kapitał własny		25 507	25 274
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	18	2 251	2 094
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	43	37
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	224	1 290
Rozliczenie międzyokresowe	23	965	1 016

Zobowiązania długoterminowe razem		3 484	4 437
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	10 150	12 166
Fundusze specjalne	22	612	613
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		9	13
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	113	143
Pozostałe rezerwy	20	912	1 145
Rozliczenie międzyokresowe	23	75	62
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 871	14 141
Zobowiązania razem		15 355	18 578
Pasywa razem		40 862	43 851

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2017

	nota	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	25 692	27 653
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	15 337	15 779
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		10 355	11 874
Koszty sprzedaży		6 924	6 260
Koszty ogólnego zarządu		3 498	3 491
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 428	391
Pozostałe koszty operacyjne	4	882	965
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		479	1 548
Przychody finansowe	5	70	174
Koszty finansowe	6	125	236
Zysk (strata) brutto		425	1 486
Podatek dochodowy	7	122	254
Zysk (strata) netto	30	302	1 232

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDZIEŃ 2017**

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
nota		
Zysk netto w okresie	302	1 232
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	-3	-6
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	1	1
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	300	1 227

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDZIEŃ 2017**

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	302	1 232
Korekty o pozycje:	5 769	2 217
Amortyzacja	28 2 997	2 905
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	91	161
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-15	-68
Zmiana stanu rezerw	31 -99	90
Zmiana stanu zapasów	196	833
Zmiana stanu należności	4 095	-1 497
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32 -518	-654
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-82	448
Inne korekty	-897	-2
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	6 071	3 449
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 071	3 449
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		

I. Wpływy	39	211
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	156
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Z aktywów finansowych	24	55
II. Wydatki	3 218	3 144
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 974	3 104
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	40
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	244	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 180	-2 933
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0
II. Wydatki	2 760	636
Nabycie akcji (udziałów) własnych	67	206
Spłaty kredytów i pożyczek	2 476	137
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	93	128
Odsetki	115	164
Inne wydatki finansowe	10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 760	-636
Przepływy pieniężne netto razem	132	-120
Środki pieniężne na początek okresu	188	308
Środki pieniężne na koniec okresu	320	188

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI I DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	5 827	-8	11 888	7 455	7 455	-9 528	1 165	24 253
nabycie akcji własnych		-206	42		-42			-206
umorzenie akcji	-103	173	-70					0
program skupu akcji własnych					1 000		-1 000	0
rezerwy emerytalne				-5				-5
pokrycie strat lat ubiegłych			-9 364			9 364		0
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						165	-165	-1
wynik roku bieżącego							1 232	1 232
Kapitał własny na dzień 31.12.2016	5 724	-42	2 496	7 451	8 413	0	1 232	25 274

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	5 724	-42	2 496	7 451	8 413	0	1 232	25 274
nabycie akcji własnych		-67	67		-67			-67
rezerwy emerytalne				-3				-3
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					1 232		-1 232	0
wynik roku bieżącego							302	302
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	5 724	-109	2 563	7 448	9 578	0	302	25 507

Zysk na jedną akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom MUZA S.A.

PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	302	1 232
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	0,11	0,44

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	302	1 232
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
Korekty (inne)	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,11	0,44

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
- sprzedaż książek	23 764	25 723
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 859	1 885
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	25 623	27 608
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) kraj	25 531	27 565
- w tym: od jednostek powiązanych	555	576
- sprzedaż książek	23 764	25 723
- w tym: od jednostek powiązanych	0	18
- sprzedaż usług	1 767	1 843
- w tym: od jednostek powiązanych	555	557
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	92	42
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	57	2
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	36	41
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	25 623	27 608
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) kraj	69	45
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż książek	69	45
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż materiałów	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) poza granice kraju	0	0

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

0	0
69	45
0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) amortyzacja	2 972	2 859
b) zużycie materiałów i energii	421	486
c) usługi obce	17 801	17 032
d) podatki i opłaty	36	30
e) wynagrodzenia	4 341	4 225
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	438	403
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	144	166
- koszty bankowe	0	0
Koszty według rodzaju, razem	26 153	25 199
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-89	669
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-363	-371
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 924	-6 260
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 498	-3 491
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 279	15 746
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57	34
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	15 337	15 779

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	15	65
2. Dotacje	4	8
3. Aktualizacja wartości inwestycji	908	0
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	272	5
- na należności	213	5
- na zapasy	0	0
- na przewidywane koszty	59	0
- na wyroby gotowe	0	0
b) pozostałe, w tym:	229	313
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	25	49
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	26	11
- otrzymane odszkodowania	0	49
opłaty za reprografię i wypożyczenia biblioteczne	27	29
- refakturowanie usług	35	117
- odpisane zobowiązania	95	12

refaktura kosztów zmiany siedziby	0	40
inne	20	6
pozostałe przychody operacyjne, razem	1 428	391

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	385	248
3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	376	288
- należności	376	288
- zapasy	0	0
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
b) pozostałe, w tym:	121	429
- koszty postępowania sądowego	3	7
- należności odpisane	2	4
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	25	47
- kasacje majątku obrotowego	11	96
straty w towarach handlowych	0	0
niedobory i kasacje produktów	17	4
koszt refakturowania usług	39	123
- koszty zaniechanej produkcji	15	84
- inne	8	65
Pozostałe koszty operacyjne, razem	882	965

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	4	3
- od jednostek zależnych	4	3
b) pozostałe odsetki	19	171
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	19	171
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	24	174
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	46	0
b) pozostałe, w tym:	0	0
inne	0	0
Przychody finansowe, razem	70	174

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	98	149
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	98	149
b) pozostałe odsetki	17	17
- dla innych jednostek	17	17
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	115	166
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	70
- zrealizowane	0	70
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	10	0
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
-provizje kredytowe	10	0
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Koszty finansowe, razem	125	236

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	425	1 486
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-390	-1 175
-odpis aktualizujący wartość zapasów	418	390
-dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	-1	-9
-ujemne różnice kursowe	-5	0
-należności spisane	2	4
-amortyzacja podatkowa	133	7
-odpis aktualizujący wartość należności	162	288
-wykorzystanie odpisu na należności	-43	-3
korekta kosztów (zapłacone zobowiązania)	0	-735
niezapłacone wynagrodzenia	1 294	1 125
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-1 054	-692
-odsetki niezapłacone	2	3
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-3	-3
-odsetki budżetowe	3	2
-opłaty leasingowe	-93	-196
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	-908	0
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-51	-60
-rezerwy pracownicze	-26	8
-rezerwa na przewidywane koszty	19	15
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-15	-17
-otrzymane dotacje	0	11

-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	-314	-1 378
-pozostałe koszty NKUP	90	66
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	35	311
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
6. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	35	311
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	122	254
7. Efektywna stawka podatkowa	28,8%	17,1%

Możliwe do odliczenia straty podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- z roku 2013 - 2 tys. zł
- z roku 2014 - 2.347 tys. zł.
- z roku 2015 - 672 tys. zł.

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejść.	122	254
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększ.) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	122	254

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2017	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	11 907	507	11 400	1 760	44	13 711
b) zwiększenia (z tytułu)	2 466	0	2 466	379	94	2 938
- zakupu	2 466	0	2 466	379	94	2 938
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 873	233	1 640	42	0	1 915
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	1 873	233	1 640	42	0	1 915
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	12 500	274	12 225	2 097	138	14 735
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 987	486	5 501	1 329	0	7 316

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	467	-228	695	375	0	843
- odpisu	2 336	5	2 331	417	0	2 753
- wycofanie z ewidencji	-1 869	-233	-1 636	-42	0	-1 911
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 454	258	6 196	1 705	0	8 159
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	6 046	16	6 030	393	138	6 576

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2016	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	11 245	558	10 687	1 392	36	12 673
b) zwiększenia (z tytułu)	2 280	2	2 278	377	9	2 666
- zakupu	2 280	2	2 278	377	9	2 666
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 618	53	1 565	10	0	1 628
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji	1 618	53	1 565	10	0	1 628
zbędnych składników	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11 907	507	11 400	1 760	44	13 711
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 404	532	4 871	862	0	6 266
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	583	-46	629	467	0	1 051
- odpisu	2 202	7	2 194	477	0	2 678
- wycofanie z ewidencji	-1 618	-53	-1 565	-10	0	-1 628
zbędnych składników	5 987	486	5 501	1 329	0	7 316
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 987	486	5 501	1 329	0	7 316
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 920	21	5 899	431	44	6 395

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 046	5 920
- oprogramowanie komputerowe	16	21
d) inne wartości niematerialne i prawne	393	431
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	138	44
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 576	6 395

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) własne	6 576	6 395
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 576	6 395

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	930	700
- udziały lub akcje	700	700
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	230	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	930	700

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) stan na początek okresu	700	700
- w pozostałych jednostkach	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	230	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
- w jednostkach zależnych	230	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-przeniesienie pożyczki do krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
-odpis aktualizacyjny	0	0
- spłata pożyczki	0	0
d) stan na koniec okresu	930	700
- w jedn.zależ., współz.i stowarz. wycenianych met.praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	930	700
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług.aktywa finansowe, razem	930	700

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart.bilans)	930	700
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość bilansowa, razem	930	700

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	20	0
- opłaty patentowe; opłaty leasingowe	0	0
- opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0
- inne	20	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	20	0

ZAPASY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	756	636
c) produkty gotowe	9 728	10 039
d) towary	26	30
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	10 510	10 706

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	658	1 031
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	658	1 031
- do 12 miesięcy	658	1 031
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	6 308	10 380
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 860	9 557
- do 12 miesięcy	5 860	9 557
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	439	456
- inne	9	367
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 966	11 411
c) odpisy aktualizujące wartość należności	766	656
Należności krótkoterminowe brutto, razem	7 732	12 067

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	658	1031
- od jednostek zależnych	658	1031
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jed.powiązanych netto, razem	658	1031
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed.powiązanych	376	0
Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem	1034	1031

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu	656	608
a) zwiększenia (z tytułu)	162	282
- utworzenie rezerw	162	282
b) zmniejszenia (z tytułu)	53	235
- rozwiązanie	0	0
- wykorzystanie rezerwy	53	235
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	766	656

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	7 731	12 063
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1	4
b1. EUR	0	1
zł	0	3
b2. USD	0	0
zł	0	0
b1. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	7 732	12 067

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 377	2 554
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 762	5 192
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 174	653
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 972	2 846
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	7 284	11 244
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	766	656
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 518	10 588

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) do 1 miesiąca	610	581
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	586	460
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	408	542
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	978	392
e) powyżej 1 roku	390	871
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 972	2 846
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	766	656
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 206	2 191

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	14	0
- udzielone pożyczki	14	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	320	188

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	320	188
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	333	188

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	311	182
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9	6
b1. EUR	2	1
zł	7	5
b2. USD	0	0
zł	2	0
b3. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	320	188

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	49	60
-ubezpieczenia	17	12
-dostęp/obsługa oprogramowania	3	32
-prenumeraty	2	3
provizje od kredytu bankowego	14	0
-inne	13	14
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
abonament tv	0	0
-składka YPO	0	0
-opłata wstępna leasing	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	49	60

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 332	2 332
b) utworzony ustawowo	8	8

c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	173	173
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	50	-17
-umorzenie akcji	-610	-610
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430
-pozostałe	980	980
Kapitał zapasowy, razem	2 563	2 496

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	7 439
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	12	12
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (środki trwałe)	-1 745	0
e) inny (wg rodzaju)	-2	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 448	7 451

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	8 624	7 392
opcje menedżerskie i podatek odroczone	891	63
kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	63	958
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 578	8 413

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 094	2 110
a) odniesionej na wynik finansowy	349	365
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	173	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	173	0
amortyzacja środków trwałych	0	0

- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	173	0
- należne dotacje	0	0
wycena walut	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	16	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	16
wycena walut	1	2
inne	15	12
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem	2 251	2 094
a) odniesionej na wynik finansowy	506	349
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18A

2017

2017

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	11 841	2 250
Dodatnie różnice kursowe z wyceny	6	1
SUMA	11 847	2 251

2016

2016

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	11 013	2 092
Dodatnie różnice kursowe	9	2
SUMA	11 022	2 094

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) stan na początek okresu	37	28
b) zwiększenia	7	9
-rezerwa emerytalna	7	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	43	37

19 A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) stan na początek okresu	143	153
b) zwiększenia	0	0
-rezerwa emerytalna	0	0
-rezerwa na urlopy	0	0
c) wykorzystanie	30	11
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	113	143

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) stan na początek okresu	1 145	1 037
- na utraconą marżę (korekty)	1 093	1 020
- na przewidywane koszty	51	17
b) zwiększenia (z tytułu)	19	125
- na utraconą marżę (korekty)	0	73
- na przewidywane koszty	19	51
c) wykorzystanie (z tytułu)	51	17
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	51	17
d) rozwiązanie (z tytułu)	201	0
- na utraconą marżę (korekty)	201	0
-	0	0
e) stan na koniec okresu	912	1 145
- na utraconą marżę (korekty)	892	1 093
- na przewidywane koszty	19	51

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

21

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	224	1 290
-kredyty i pożyczki	0	1 000
-umowy leasingu	224	290
Zobowiązania długoterminowe, razem	224	1 290

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	139	1 278
b) powyżej 3 do 5 lat	86	12
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	224	1 290

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT. WALUT.	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	224	1 290
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0
b2. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	224	1 290

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	9	13
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	9	13
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	10 150	12 166
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 000	2 476
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	66	93
- z tytułu umów leasingu	66	93
- odsetki zarachowane	66	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 520	8 344
- do 12 miesięcy	7 520	8 344
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	190	99
- z tytułu wynagrodzeń	1 360	1 135
- inne (wg tytułów)	14	20
- pozostałe		
- z tytułu umów leasingu		
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	612	613
pożyczkowy	600	600
- ZFRON	12	13
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 771	12 792

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	9 436	11 936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 335	856
b1. EUR	227	131
zł	945	582
b2. USD	88	53
zł	306	220
b3. GBP	18	11
zł	85	54
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 771	12 792

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 016	1 066
- długoterminowe (wg tytułów)	965	1 004
- środki trwale kupione z ZFRON	785	809
-środki trwale kupione z PFRON	180	-1
-środki trwale refundowane	0	196
- krótkoterminowe (wg tytułów)	50	62
- środki trwale kupione z ZFRON	24	25
- dostawy usług	26	
- pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)	0	37
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	11
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	25	11
-przychody przyszłych okresów	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 040	1 077

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2017	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 080	999	1 880	5	4 324
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-4	0	45	-5	36
- zakupu	0	0	0	41	-5	36
- inne	0	-4	0	4	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	6	0	26	0	31
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	6	0	26	0	31
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 070	999	1 900	0	4 329
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 040	424	1 510	0	3 335
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1	165	46	0	213
- odpisu	0	11	165	68	0	244
- pozostałe	0	-10	0	-22	0	-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 041	589	1 556	0	3 547
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	28	409	344	0	781

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2016	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 187	817	1 612	68	4 045
b) zwiększenia (z tytułu)	0	24	520	409	-63	890
- zakupu	0	24	0	409	5	438
- leasing	0	0	520	0	-68	452
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	131	339	141	0	611
- sprzedaży	0	0	339	0	0	339
- likwidacja	0	131	0	141	0	272
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 080	999	1 880	5	4 324
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 158	504	1 606	0	3 629
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-118	-80	-96	0	-294
- odpisu	0	11	171	45	0	227
- pozostałe	0	-128	-252	-141	0	-521
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 040	424	1 510	0	3 335
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

0	0	0	0	0	0
0	39	575	370	5	989

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	781	984
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	28	39
- środki transportu	409	575
- inne środki trwałe	344	370
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	5
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	781	989

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) własne	443	475
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	338	514
Środki trwałe bilansowe, razem	781	989

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0	0
- środki transportu (wartość początkowa netto)		
- urządzenia	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	0	0

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
- wyniki br	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- wyniki br	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	0

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0

26 B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻ.	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
- odpis br	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) stan na początek okresu	10 807	10 807
b) zwiększenia (z tytułu)	908	0
- wycena do wartości godziwej	908	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	11 715	10 807

Zgodnie ze sporządzonym w dniu 20 lutego 2015 roku Operatem Szacunkowym wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej - którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym, położonym w Spale – w dniu 31 grudnia 2014 roku wynosiła 12.338.000 zł, w której to udział spółki Muza S.A stanowi 87,59%, co daje kwotę 10.806.854 zł.

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

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

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

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.

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 759	2 675
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	4
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 748	2 671
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	213	184
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	208	177
- amortyzacja wartości niematerialnych	5	7
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	25	46
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	25	46
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
amortyzacja suma	2 997	2 905

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 595	2 864
a) odniesionych na wynik finansowy	1 100	1 370
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 100	1 370
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 494
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	114	155
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	113	154
- należności, zapasy	113	154
- rezerwy na koszty i straty	0	0
- udziały	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk. (z tyt)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tyt)	0	0
- opcje menedżerskie	0	0
- aktualizacja wartości akcji nabytych	0	0
- rezerwy emerytalne	1	1
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk. (z tyt)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	79	424

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	79	424
-rezerwy emerytalne	0	0
- zapasy	0	0
- koszty	0	0
- należności	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 630	2 595
a) odniesionych na wynik finansowy	1 134	1 100
b) odniesionych na kapitał własny	1 496	1 495
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

29A

	2017	2017
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 388	264
Odpisy aktualizujące wartość należności	766	146
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	44	8
Inne koszty	540	103
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 380	262
Rezerwa na utraconą marżę	892	170
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	113	21
Rezerwa na badanie sprawozdania	16	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	822	156
SUMA	13 843	2 630

	2016	2016
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 140	217
Odpisy aktualizujące wartość należności	656	125
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	65	12
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	37	7
Inne koszty - premie, prawnicy	576	109
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 460	277
Rezerwa na utraconą marżę	1 093	208

Rezerwa na niewykorzystane urlopy	142	27
Rezerwa na badanie sprawozdania	15	3
Korekta kosztów (niezapłacone faktury)	4	1
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	585	111
SUMA	13 657	2 595

30

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	302	1 232
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	0	0
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk (strata) netto	302	1 232

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	zmiana 2017/2016
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 251	2 094	157
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	156	179	-23
pozostałe rezerwy	912	1 145	-233
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 319	3 418	-99
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-99

32

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	zmiana 2017/2016
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	224	1 290	-1 066
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 159	12 179	-2 020
fundusze specjalne	612	613	-1
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			-3 086

przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu	2 475
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing	
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu	93
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-518

33

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

34

AKCJE WŁASNE						
Liczba		Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
28 158		109	109	109	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH**

	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów w / akcji	procent posiadanej o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej PDK S.A.										
	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna	1998-04-24	3581	3581	0	81,3	81,3
Muza Marketing Sp z o o.	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700	0	700	100	100
Muza Szkolna Sp z o o.	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych	zależna	pełna	1999-10-07	4472	4472	0	100	100

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

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

nazwa jednostki						
PDK S.A.	-1 051	8 400	41	-9 537	45	2 152
Muza Marketing Sp. z o. o.	129	700	16	-560	-31	18
Muza Szkolna Sp. z o. o.	8	4 500	0	-4 492	-1	0

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

- zobowiązania długo- terminowe	- zobowiązania krótco- terminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długo- terminowe	- należności krótco- terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
--	---	------------------------------------	--	---	-------------------------------	------------------------------	---	--

nazwa jednostki							
PDK S.A.	230	2 046	330	0	330	1 323	5 094
Muza Marketing Sp. z o. o.	0	5	88	0	88	133	32
Muza Szkolna Sp. z o. o.	0	0	0	0	0	8	0

INFORMACJE OGÓLNE

Działalność podstawowa

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 27.04.2018r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu rocznego za rok 2016 z 28.04.2017 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) 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 31 grudnia 2017 r. – 4,1709 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2016 r. – 4,4240 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 2017 do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

b) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w

sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków. Oczekuje się, że zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W

przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

d) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Spółka dokonała analizy MSSF 15 i oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

e) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

g) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w

środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

i) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Spółka zastosuje powyższe zmiany. Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

l) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe
KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

m) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego {skonsolidowanego} sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

n) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

o) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

W ocenie Spółki, powyższe zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe:

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

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

= składniki o wartości początkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 5%-

10% dla budynków i budowli, 10%-30% dla urządzeń technicznych i maszyn, 14%-20% dla środków transportu, 20% dla pozostałych

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

= grunt własny nie podlega amortyzacji

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

Wartości niematerialne:

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące

- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne są ujmowane do czasu ich zbycia lub do czasu, kiedy ich dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie spółce korzyści; zyski lub straty z tym związane wykazuje się w wyniku okresu, w którym nastąpiło usunięcie, jako różnicę pomiędzy wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową składnika. Jeżeli usuwany składnik

był wcześniej przeszacowany, to wielkość przeszacowania jest przenoszona z kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Leasing

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

Nieruchomości inwestycyjne:

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych

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

Aktywa 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 wypływy środków w przyszłości gdy istnieje dla niej taki obowiązek. Ujmowana kwota odzwierciedla szacunek kwoty wymaganej do zapłaty w przyszłości.

Spółka tworzy rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników
- odprawy emerytalne i rentowe pracowników
- utraconą marżę, z tytułu istniejącego prawa kontrahentów do zwrotu w następnych okresach niesprzedanych książek
- inne przewidziane koszty

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

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 licencjodawcę tytułów, ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami w rocznych lub półrocznych okresach rozliczeniowych, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjodawców

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

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

Zobowiązania finansowe

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

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA

	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 692	27 653	6 053	6 320
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	479	1 548	113	354
Zysk (strata) brutto	425	1 486	100	340
Zysk (strata) netto	302	1 232	71	281
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 071	3 449	1 430	788
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 180	-2 933	-749	-670
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 760	-636	-650	-145

Przepływy pieniężne netto, razem	132	-120	31	-27
Aktywa trwałe	23 003	21 486	5 515	4 857
Aktywa obrotowe	17 858	22 365	4 282	5 055
Aktywa, razem	40 862	43 851	9 797	9 912
Zobowiązania długoterminowe	3 484	4 437	835	1 003
Zobowiązania krótkoterminowe	11 871	14 141	2 846	3 196
Kapitał własny	25 507	25 274	6 115	5 713
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 372	1 294
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,11	9,02	2,18	2,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,11	9,02	2,18	2,04
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,11	0,44	0,03	0,10
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,11	0,44	0,03	0,10
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 31.12.2017r. 4,1709 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.12.2016r. 4,4240 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. 4 kwartały 2017r. 4,2447 zł/EURO i 4 kwartały 2016r. 4,3757 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 31/12/2017 i 31/12/2016. Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze Sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 31/12/2017 i 31/12/2016.

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 27 kwietnia 2018 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba głosów zmiana	Procent głosów zmiana
Czarzasty Małgorzata	506 564	18,09	506 564	15,54	wzrost o 26.546	wzrost o 0,81%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	bez zmian
Stępień Lucyna i Stanisław	411 313	14,69	527 865	16,19	spadek o 22.142	spadek o 0,68%
Garliński Marcin	217 267	7,76	217 267	6,66	wzrost o 11.071	wzrost o 0,34%

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu rocznego za 2016 z dnia 28.04.2017 r. do dnia 27.04.2018 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 217.267 akcji (wzrost o 11 071), dających prawo do 6,66% głosów na WZA (wzrost o 0,34%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 506.564 akcji (wzrost o 26 546), dających prawo do 15,54% głosów na WZA (wzrost o 0,81%).

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 27.04.2018 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu rocznego za 2016 z 28.04.2017 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 411.313 akcji (spadek o 22.142), które uprawniają do 16,19% głosów na WZA (spadek o 0,68%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2017 roku Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Pan Marcin Garliński, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymał w roku 2017 wynagrodzenie w wysokości 298 148,35 złotych oraz 276.000,00 złotych tytułem premii. Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2017 roku wynagrodzenie w wysokości 232 542,60 złotych oraz 216.000,00 złotych tytułem premii.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2017 r. wynagrodzenia w wysokości:

- Stępień Stanisław	258 000,00
- Kołtuniak Grzegorz	5 000,00
- Wołynko Tomasz	4 000,00
- Magdalena Wołek	5 000,00
- Krzysztof Czeszejko-Sochacki	5 000,00

Według stanu na koniec okresu MUZA S.A. nie miała niewypełnionych zobowiązań w stosunku do Członków Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej MUZA S.A. w 2017 roku wyniosło 277.000,00 złotych.

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

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

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

- jednostki zależne:

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

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

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -31.12.2017r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			3 456,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			551 623,06
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			71 120,19
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	0,00	0,00	626 199,25

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów, usług i pożyczek do spółek
zależnych
na dzień 31.12.2017 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	1 062,72
PDK S.A.	901 188,66
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	8 745,40
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem	910 996,78

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

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

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

- Spółka realizuje program skupu akcji własnych, celem skupu akcji własnych jest umorzenie (raport bieżący nr 25/2016), na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2016r
Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych tj. 20.07.2016 (raport bieżący nr 25/2016) do 28.03.2018 (raport bieżący nr 8/2018) Spółka posiada łącznie 35.587 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,2707%) kapitału zakładowego i dających 35.587 głosów (1,0914%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2015 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2018 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiazaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).
Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A (wcześniej Kredyt Bank S.A.) umową kredytu otwartego w rachunku bieżącym z dnia 29.03.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 - a) hipoteka umowna w kwocie 5.250.000,00 zł (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) na nieruchomości spółki w Spale, w gminie Inowłódz, działka 24/26, posiadającej KW w Sądzie Rejonowym w Tomaszowie Mazowieckim nr PT1T/00051784/0 wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych;
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, Spała, gmina Inowłódz, powiat Tomaszów Mazowiecki, woj. łódzkie
 - c) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 7.000.000,00 zł
 - d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów
 - e) przelew wierzytelności od oznaczonych kontrahentów za powiadomieniem.
 - f) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - g) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z hipoteki, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - h) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - i) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w n/Banku

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

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

- W dniu 19 stycznia 2017r. Zarząd spółki Muza S.A poinformował, że w dniu 19 stycznia 2017 r. otrzymał od prowadzącego postępowanie egzekucyjne komornika sądowego kwotę 2.950.790,84 PLN (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt 84/100 złotych), wyegzekwowaną od Matras na podstawie nieprawomocnego, ale wykonalnego nakazu zapłaty z dnia 8 grudnia 2016 r.

Wraz z kwotą 700.000,00 PLN (siedemset tysięcy złotych) wcześniej otrzymaną przez Spółkę na podstawie „Umowy w sprawie spłaty zadłużenia” z dnia 14 grudnia 2016 r., na chwilę obecną Spółka uzyskała na poczet wierzytelności wobec Matras S.A. kwotę w łącznej wysokości 3.650.790,84 PLN (trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt 84/100 złotych), pokrywającą całość wierzytelności Spółki w stosunku do Matras S.A., wynikających z Umowy o współpracy z dnia 4 maja 2006 r. oraz poniesionych przez Spółkę kosztów postępowań.

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

- W dniu 06 lutego 2017 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wpisu do Rejestru Przedsiębiorców. Wpis dotyczy wysokości kapitału wpłaconego, który zgodnie z informacją ujawnioną w KRS wynosi teraz tyle samo co kapitał zakładowy tj. 5.724.382,00 (pięć milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dwa złote 00/100). Zarząd Spółki pragnie przy tym podkreślić, że nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie wysokości kapitału wpłaconego, a jedynie do sądu rejestrowego został złożony wniosek mający na celu sprostowanie omyłki we wpisie. Zatem w chwili obecnej informacje wskazane w KRS oddają stan faktyczny i prawny w zakresie wysokości wpłaconego kapitału.

Niezależnie od powyższego wpisano również brakującą serię akcji A oraz Spółka dostosowała przedmiot działalności Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców (od grudnia 2014 r. możliwym jest ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców wyłącznie 10 przedmiotów działalności – „kodów PKD”, przy czym jeden przedmiot działalności na zasadzie podklasy będzie miał charakter przeważający, a pozostałe 9 przedmiotów działalności będzie miało charakter pozostałej działalności) stosownie do obowiązku wynikającego z art. 9 ust. 2 ustawy z dnia 26 czerwca 2014 r. o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. 2014 r., poz. 1161

- Zarząd Muza S.A. w dniu 01 marca 2018 roku podjął uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej. 28 lutego 2018 roku Spółka otrzymała opinię o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w Spale. Rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości w dniu 31 grudnia 2017 roku na kwotę 13.375.000 zł. Emitent

posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 87,59%, a zatem jej bilansowa wartość wzrosła w wyniku aktualizacji o 908.308 zł do kwoty 11.715.162 zł. Wzrost wartości został odniesiony na wynik brutto 2017 roku.

Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym). Wzrost wartości spowodowany jest dobrymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu, ogólną poprawą koniunktury na rynku turystycznym oraz nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez właścicieli na podwyższenie standardu obiektu w 2017 roku. Prace remontowo aranżacyjne objęły części wspólne, sale konferencyjne oraz restaurację.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Polityka Spółki nastawiona jest na prowadzenie bezpiecznego obrotu, co skutkuje przerywaniem współpracy z podmiotami o wątpliwej kondycji finansowej. Spowodowało to znaczne zmniejszenie liczby odbiorców w ostatnich latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności Spółka posiada kilku znaczących odbiorców. W 2017 byli to Empik S.A (z 33,4% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 17,4% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 8,2% udziałem sprzedaży ogółem), Azymut (z 7,0% udziałem sprzedaży ogółem), FK Olesiejuk (z 6,2% udziałem sprzedaży ogółem) oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak pięciu największych odbiorców generuje ok 72% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 377	2 554
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 762	5 192
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 174	653
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0

e) powyżej 1 roku
f) należności przeterminowane
g) po sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)

0	0
2 972	2 846
0	0
7 284	11 244
766	656
6 518	10 588

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

Okres
zakończony
31/12/2017
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2016
PLN'000

a) do 1 miesiąca	610	581
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	586	460
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	408	542
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	978	392
e) powyżej 1 roku	390	871
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 972	2 846
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych	766	656
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 206	2 190

Ryzyko płynności

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

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

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 320 tys. zł co stanowiło 0,78 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 62,42 % sumy bilansowej Muza.

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

Okres
zakończony
31/12/2017
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2016
PLN'000

a) do 1 miesiąca	2 031	1 968
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 733	4 027
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	227	395
d) zobowiązania przeterminowane	1 538	1 968
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 529	8 357

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

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) do 1 miesiąca	730	861
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	577	767
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	126	146
d) powyżej 1 roku do 5 lat	105	194
e) powyżej 5 lat	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 538	1 968

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	98	149
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	98	149
b) pozostałe odsetki	17	17
- dla innych jednostek	17	17
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	115	166
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	70
- zrealizowane	0	70
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	10	0
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
- prowizje kredytowe	10	0
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Koszty finansowe, razem	125	236

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	224	1 290
-kredyty i pożyczki	0	1 000
-umowy leasingu	224	290
Zobowiązania długoterminowe, razem	224	1 290

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	139	1 278
b) powyżej 3 do 5 lat	86	12
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	224	1 290

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	10 150	12 166
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 000	2 476
-zobowiązanie finansowe z tytułu umów leasingu	66	93

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2017 roku o 23 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Spółki związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Spółkę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi ok 0,4% przychodów.

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2017 roku o 140 tys. zł,

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
a) w walucie polskiej	9 436	11 936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 335	856
b1. EUR	227	131
zł	945	582
b2. USD	88	53
zł	306	220
b3. GBP	18	11
zł	85	54
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 771	12 792

Zarządzanie kapitałem

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

Spółka nie wypłaca dywidendy, a od 2012 roku realizuje program skupu akcji własnych, zależnie od potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlega uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

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

Środki pieniężne i lokaty

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

Sezonowość sprzedaży

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

	Okres 01/01/2017 31/12/2017 PLN'000	Okres 01/01/2016 31/12/2016 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 692	27 653

	Okres 01/10/2017	Okres 01/10/2016
Przychody ze sprzedaży	-	-
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 657	12 950
udział 4 kwartału w całym roku	37,6%	46,8%

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	12.2017 - 1.000 tys. zł; 12.2016 - 1.000 tys. zł	12.2017 - 0 tys. zł; 12.2016 - 2.476 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2018	25.05.2020
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

Struktura zatrudnienia

W 2017 roku średnie zatrudnienie w Muza S.A wynosiło 19 osób.

Struktura zatrudnienia była następująca: (na dzień 31.12.2017 – 19 osób)

- Zarząd	2 osoby
- Pracownicy redakcyjni	10 osób
- Pracownicy działu handlowego	1 osoba
- Pracownicy obsługi i administracji	6 osób

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	1,18%	4,45%
rentowność działalności operacyjnej	1,87%	5,60%
rentowność kapitału własnego	1,19%	4,87%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	149	145
szybkość obrotu należności	154	139
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,50	1,58
wskaźnik płynności II (QR)	0,61	0,82
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,58%	42,37%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	60,20%	73,51%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

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

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

Wojciech Wypler, "Anatomia zdrady", nominacja do Nagrody Teofrasta.

Ryszard Ćwirlej - Nagroda Czytelników Wielkiego Kalibru 2017 za "Śliski interes"

Salcia Hałas "Pieczęć dla Amfy" - Nagroda Literacka "Gdynia" nominacja w kategorii proza

Salcia Hałas "Pieczęć dla Amfy" - nominacja II edycja Nagrody Literackiej im. Witolda Gombrowicza

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

Zysk roku bieżącego

Zarząd Muza S.A. wnosi o podjęcie decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o przeznaczeniu zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w kwocie 302.475,32 (słownie: trzysta dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt pięć złotych 32/100) na kapitał rezerwowy.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 r.