

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MUZA S.A.

ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31
GRUDZIEŃ 2019 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	6 285	6 611
Rzeczowe aktywa trwałe	24	3 423	1 183
Inwestycje długoterminowe	27	10 840	11 715
Długoterminowe aktywa finansowe	9	996	1 023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	3 029	2 707
Należności długoterminowe	9E	301	350
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	4	9
Aktywa trwałe razem		24 877	23 599
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	8 405	10 373
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	6 653	6 640
Pozostałe aktywa finansowe	13	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	72	73
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	44	50
Aktywa obrotowe razem		15 201	17 163
Aktywa razem		40 078	40 761

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	33	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	0	-151
Kapitał zapasowy	15	4 157	2 605
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	5 931	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	9 179	9 838
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-900	0
Zysk (strata) netto	28	430	-561
Razem kapitał własny		24 522	24 908
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	18	2 049	2 238
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	42	42
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	3 719	1 565
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	21	200	0
Rozliczenie międzyokresowe	23	746	933
Zobowiązania długoterminowe razem		6 756	4 778

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	8 072	10 359
Fundusze specjalne	22	603	607
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		15	15
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	62	45
Pozostałe rezerwy	20	19	16
Rozliczenie międzyokresowe	23	28	32
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8 800	11 075
Zobowiązania razem		15 556	15 853
Pasywa razem		40 078	40 761

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA
 DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
 GRUDZIEŃ 2019**

	nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	21 076	24 788
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	11 844	14 313
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 232	10 475
Koszty sprzedaży		6 116	6 766
Koszty ogólnego zarządu		3 186	3 127
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 066	443
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 554	1 578
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		441	-553
Przychody finansowe	5	24	50
Koszty finansowe	6	324	149
Zysk (strata) brutto		141	-652
Podatek dochodowy część bieżąca		10	0
Podatek dochodowy część odroczone	7	-298	-91
Zysk (strata) netto	30	430	-561

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY
ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2019**

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
nota		
Zysk netto w okresie	430	-561
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	-6	6
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	1	-1
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	425	-556

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY
ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2019**

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	430	-561
Korekty o pozycje:	106	3 419
Amortyzacja	28 2 948	2 983
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	265	45
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-112	-84
Zmiana stanu rezerw	31 -169	-86
Zmiana stanu zapasów	1 991	1 236
Zmiana stanu należności	754	2 097
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32 -3 797	-2 679
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-291	-141
Inne korekty	-1 483	47
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	536	2 859
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	536	2 859
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 898	182
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	118

Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 790	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Z aktywów finansowych	101	63
II. Wydatki	2 098	3 059
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 098	2 939
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-200	-2 877
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	364	119
Wpływy z kredytów i pożyczek	257	119
Inne wpływy finansowe	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	106	0
II. Wydatki	701	347
Nabycie akcji (udziałów) własnych	36	42
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	362	196
Odsetki	289	95
Inne wydatki finansowe	14	14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-337	-228
Przepływy pieniężne netto razem	-1	-246
Środki pieniężne na początek okresu	73	320
Środki pieniężne na koniec okresu	72	73

KAPITAŁ WŁASNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 908
nabycie akcji własnych		-36	36		-36			-36
zbycie akcji własnych (realizacja opcji)		187						187
opcje menedżerskie					-62			-62
wycena sprzedanego gruntu i budynku			1 872	-1 872				0
podatek odroczony			-355	356				1
rezerwy emerytalne				-7				-7
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-561		561	0
korekty błędów podstawowych						-900		-900
wynik roku bieżącego							430	430
Kapitał własny na dzień 31.12.2019	5 724	0	4 157	5 931	9 179	-900	430	24 522

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	2 563	7 448	9 578	0	302	25 507
nabycie akcji własnych		-42	42		-42			-42
rezerwy emerytalne				5				5
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					302		-302	0
wynik roku bieżącego							-561	-561
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 908

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 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	430	-561
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	0,15	-0,20

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 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	430	-561
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	0,14	-0,18

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
- sprzedaż książek	18 454	22 602
- w tym: od jednostek powiązanych	77	36
- sprzedaż usług	2 606	2 108
- w tym: od jednostek powiązanych	469	469
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	21 059	24 709
- w tym: od jednostek powiązanych	546	506

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) kraj	20 974	24 510
- w tym: od jednostek powiązanych	546	506
- sprzedaż książek	18 444	22 578
- w tym: od jednostek powiązanych	77	36
- sprzedaż usług	2 530	1 932
- w tym: od jednostek powiązanych	469	469
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	85	199
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	9	24
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	76	176
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	21 059	24 709
- w tym: od jednostek powiązanych	546	506

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) kraj	17	79
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż książek	17	79
- 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	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17	79
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) amortyzacja	2 943	2 959
b) zużycie materiałów i energii	310	486
c) usługi obce	13 184	16 350
d) podatki i opłaty	34	102
e) wynagrodzenia	3 649	4 074
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	405	403
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	148	156
- koszty bankowe	0	0
Koszty według rodzaju, razem	20 673	24 531
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	840	258
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-379	-653
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 116	-6 766
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 186	-3 127
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 832	14 243
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	70
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	11 844	14 313

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	268	84
2. Dotacje	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1512	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	37	92
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	0
- na należności	0	0
- na zapasy	0	0
- na przewidywane koszty	0	0
- na wyroby gotowe	0	0
b) pozostałe, w tym:	249	267
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	8	24
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	26	26
- otrzymane odszkodowania	74	40
opłaty za reprografię i wypożyczenia biblioteczne	33	27
- refakturowanie usług	66	47
- odpisane zobowiązania	32	84
inne	11	19
pozostałe przychody operacyjne, razem	2 066	443

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	1 352	1 302
a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	1 352	1 302
- zapasy	1 352	1 302
3 pozostałe, w tym:	202	276
-koszty postępowania sądowego	5	5
-należności odpisane	1	
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	8	24
-kasacje majątku obrotowego	11	6
darowizna		10
niedobory i kasacje produktów	16	26
koszt refakturowania usług	74	55
-koszty zaniechanej produkcji	34	15
- inne	53	136
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 554	1 578

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	10	11
- od jednostek zależnych	10	11
b) pozostałe odsetki	15	39
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	15	39
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	24	50
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	0
inne	0	0
Przychody finansowe, razem	24	50

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	117	74
- dla jednostek powiązanych	7	0
- dla innych jednostek	110	74

b) pozostałe odsetki	172	20
- dla innych jednostek	172	20
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	289	95
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	21	40
- zrealizowane	21	40
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	14	14
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
-provizje kredytowe	14	14
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Koszty finansowe, razem	324	149

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto	141	-652
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-91	559
-odpis aktualizujący wartość zapasów	1 342	1 303
-dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	0	-2
-ujemne różnice kursowe	0	4
-należności spisane	0,83	0
-amortyzacja podatkowa	507	248
-odpis aktualizujący wartość należności	-37	-92
-wykorzystanie odpisu na należności	-1	-50
-wykorzystanie odpisu na zapasy	-225	-318
niezapłacone wynagrodzenia	648	808
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-828	-1 279
-odsetki niezapłacone	5	2
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-2	-2
-odsetki budżetowe		0
-opłaty leasingowe	-362	-196
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	-1 512	0
koszt sprzedaży udziału w nieruchomości pochodzący z aktualizacji wartości	2 384	
straty z lat ubiegłych	-1 544	
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zŕron	-188	-50
-rezerwy pracownicze	11	-64
-rezerwa na przewidywane koszty	19	16
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-16	-19
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	-328	130
-pozostałe koszty NKUP	36	120
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	50	-92
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
6. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniŕki podatku	0	0

7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu

0	0
10	0
6,8%	0%

- wykazany w rachunku zysków i strat

7. Efektywna stawka podatkowa

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejść.	-298	-91
- 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
- zmniejsz.(zwiększ) z tyt.odpisania aktywów z tytułu odroc.podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.podat.dochod.	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-298	-91

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2019	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	10 520	306	10 214	2 597	1 029	14 145
b) zwiększenia (z tytułu)	2 697	6	2 692	282	-902	2 077
- zakupu	2 697	6	2 692	282	-902	2 077
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 921	5	1 916	0	0	1 921
- sprzedaży	14	0	14	0	0	14
- wycofanie składników z ewidencji	1 902	5	1 896	0	0	1 902
- pozostałe	5	0	5	0	0	5
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	11 296	306	10 990	2 879	127	14 301
e) skumul.amortyz.na początek okresu	5 304	269	5 035	2 231	0	7 534
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	156	10	146	327	0	482

- odpisu	2 064	15	2 050	327	0	2 391
- sprzedaży	-6	0	-6	0	0	-6
- wycofanie składników z ewidencji	-1 902	-5	-1 896	0	0	-1 902
- storno naliczenia	-1	0	-1	0	0	-1
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 459	278	5 181	2 557	0	8 017
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 niemater.i prawnych na koniec okresu	5 837	28	5 809	321	127	6 285

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2018	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem m 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	12 500	274	12 225	2 097	138	14 735
b) zwiększenia (z tytułu)	1 538	32	1 506	500	890	2 928
- zakupu	1 538	32	1 506	323	890	2 751
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 517	0	3 517	0	0	3 517
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	3 517	0	3 517	0	0	3 517
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niemater.i prawnych na koniec okresu	10 520	306	10 214	2 597	1 029	14 145
e) skumul.amortyz.na początek okresu	6 454	258	6 196	1 705	0	8 159
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-1 151	10	-1 161	526	0	-625
- odpisu	2 339	10	2 328	349	0	2 688
- wycofanie składników z ewidencji	-3 489	0	-3 489	0	0	-3 489
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 304	269	5 035	2 231	0	7 534
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 niemater.i prawnych na koniec okresu	5 216	37	5 179	366	1 029	6 611

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	5 837	5 216
- oprogramowanie komputerowe	28	37
d) inne wartości niematerialne i prawne	321	366
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	127	1 029
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 285	6 611

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) własne	6 285	6 611
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 285	6 611

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	876	903
- udziały lub akcje	700	700
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	176	203
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	120	120
- 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)	120	120

rodzaju)

Długoterminowe aktywa finansowe, razem

996	1 023

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

a) stan na początek okresu

- w pozostałych jednostkach

w jednostkach zależnych

b) zwiększenia (z tytułu)

- w pozostałych jednostkach

- w jednostkach zależnych

- ustanowienia lokaty

c) zmniejszenia (z tytułu)

-przeniesienie pożyczki do krótkoterminowych aktywów finansowych

-odpis aktualizacyjny

- spłata pożyczki

d) stan na koniec okresu

- w jedn.zależ, współz.i stowarz. wycenianych met.praw własności

- w pozostałych jednostkach

Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1023	930
120	0
903	0
0	120
0	0
0	0
0	120
27	27
0	27
0	0
27	0
996	1023
876	903
120	120

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

Papiery wartościowe, udziały i inne dług.aktywa finansowe, razem

Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
996	1 023
0	0
996	1 023

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart.bilans)

- wartość na początek okresu

- wartość według cen nabycia

Wartość bilansowa, razem

Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
996	1 023
0	0
0	0
996	1 023

9 E

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	301	350
Należności długoterminowe, razem	301	350

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	9
- opłaty patentowe; opłaty leasingowe	0	0
- prowizje od kredytów		6
- inne	4	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0
- koszty powstania działań: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	4	9

11

ZAPASY

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	636	523
c) produkty gotowe	7 243	9 012
d) towary	29	31
e) zaliczki na dostawy	0	0
f) aktywa z tytułu prawa do zwrotu	497	808
Zapasy, razem	8 405	10 373

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	743	769
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	743	769
- do 12 miesięcy	743	769
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	5 909	5 870
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 560	5 463
- do 12 miesięcy	5 560	5 463
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	349	407
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 652	6 639
c) odpisy aktualizujące wartość należności	547	607
Należności krótkoterminowe brutto, razem	7 200	7 246

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	743	769
- od jednostek zależnych	743	769
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	743	769
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed.powiązanych	131	207
Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem	874	976

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Stan na początek okresu	607	766

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- utworzenie rezerw	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	60	159
- rozwiązanie	37	92
- wykorzystanie rezerwy	23	67
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	547	607

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	7 192	7 246
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7	1
b1. EUR	2	0
zł	7	0
b2.USD	0	0
zł	0	0
b1. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	7 200	7 246

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 928	1 354
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 658	1 847
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	144	604
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 323	0
e) powyżej 1 roku	188	0
f) należności przeterminowane	1 609	3 034
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 850	6 839
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	547	607
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 303	6 232

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	971	2 076
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	112	306
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	81	135
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28	117
e) powyżej 1 roku	416	400
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 609	3 034
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	547	607
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 062	2 427

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	27	27
- udzielone pożyczki	27	27
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	72	73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	72	73
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	99	100

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	60	63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12	10
b1. EUR	1	2
zł	5	10
b2. USD	1	0
zł	6	0
b3. GBP	0	0
zł	1	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	72	73

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	44	50
-ubezpieczenia	14	15
-dostęp/obsługa oprogramowania	7	5
-prenumeraty	3	2
prowinie od kredytu bankowego	6	14
składki członkowskie	12	12
-inne	2	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	44	50

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 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)	1 644	92
-umorzenie akcji	-610	-610
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430
-sprzedaż inwestycji	1 517	0
-pozostałe	980	980
Kapitał zapasowy, razem	4 157	2 605

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	7 312	9 184
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	11	17
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (środki trwałe)	-1 390	-1 745
e) inny (wg rodzaju)	-2	-3
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	5 931	7 453

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	8 366	8 927
opcje menedżerskie i podatek odroczony	813	849
kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	0	63
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 179	9 838

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.z.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 238	2 251
a) odniesionej na wynik finansowy	493	506
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	287	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	0
amortyzacja środków trwałych	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	287	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	476	13
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	121	13
wycena walut	0	1
inne	0	12
- amortyzacja środków trwałych	23	
sprzedaż gruntu i budynku	97	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	356	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	2 049	2 238
a) odniesionej na wynik finansowy	659	493
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18A

31.12.2019

31.12.2019

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	10 783	2 049
Dodatnie różnice kursowe		0
SUMA	10 783	2 049

31.12.2018

31.12.2018

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	11 778	2 238
Dodatnie różnice kursowe z wyceny		0
SUMA	11 778	2 238

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	42	43
b) zwiększenia	0	0
-rezerwa emerytalna	0	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	2
e) stan na koniec okresu	42	42

19 A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	45	113
b) zwiększenia	17	0
-rezerwa emerytalna	11	0
-rezerwa na urlopy	6	0
c) wykorzystanie	0	68
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	62	45

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
b) zwiększenia (z tytułu)	19	16
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	16
c) wykorzystanie (z tytułu)	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
e) stan na koniec okresu	19	16
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	16

21

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	200	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	3 719	1 565
-kredyty i pożyczki	1 039	1 078
-umowy leasingu	2 680	487
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 919	1 565

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 084	1 516
b) powyżej 3 do 5 lat	743	49
c) powyżej 5 lat	1 092	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 919	1 565

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	3 919	1 565
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	3 919	1 565

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	15	15
- 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
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	15	15
- powyżej 12 miesięcy	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	8 072	10 359
- kredyty i pożyczki, w tym:	138	41
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	369	151
- z tytułu umów leasingu	369	151
- odsetki zarachowane	369	151
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 601	6 011
- do 12 miesięcy	4 601	6 011
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	119	121
- z tytułu wynagrodzeń	713	904
- inne (wg tytułów)	2 133	3 130
- pozostałe	13	0
- z tytułu umów leasingu		0
zobowiązania na zwroty (MSSF 15)	922	1 600
rozliczenie komisu (MSSF 15)	1 197	1 521
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	603	607
pożyczkowy	600	600
- ZFRON	3	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 690	10 981

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	8 669	10 930
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20	51
b1. EUR	3	3
zł	14	14
b2. USD	2	4
zł	7	13
b3. GBP	0	5
zł	0	24
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 690	10 981

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	775	965
- długoterminowe (wg tytułów)	746	933
- środki trwałe kupione z ZFRON	619	779
-środki trwałe kupione z PFRON	0	0
-środki trwałe refundowane	128	154
- krótkoterminowe (wg tytułów)	28	32
- środki trwałe kupione z ZFRON	2	6
-środki trwałe refundowane	26	26
- pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-przychody przyszłych okresów	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	775	965

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2019	- 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	1 211	1 107	1 920	18	4 617
b) zwiększenia (z tytułu)	2 773	36	0	9	-18	2 800
- zakupu	0	36	0	9	-18	26
- inne	2 773	0	0	0	0	2 773
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	24	0	27	0	51
- sprzedaży	0	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	56	0	107	0	163

- pozostałe

d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

f) amortyzacja za okres (z tytułu)

- odpisu

- pozostałe

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

- zwiększenia

- zmniejszenia

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu

j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

0	0	0	0	0	0
3 134	1 223	1 107	1 902	0	7 366
360	1 051	403	1 620	0	3 434
264	2	216	27	0	509
264	25	216	52	0	557
0	-55	0	-107	0	-162
625	1 053	619	1 647	0	3 943
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
2 509	171	488	255	0	3 423

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2018	- 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	1 070	999	1 900	0	4 329
b) zwiększenia (z tytułu)	0	149	544	21	18	732
- zakupu	0	149	0	21	18	188
- inne	0	0	544	0	0	544
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	436	0	0	443
- sprzedaży	0	0	436	0	0	436
- likwidacja	0	7	0	0	0	7
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 211	1 107	1 920	18	4 617
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 041	589	1 556	0	3 547
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	9	-186	64	0	-113
- odpisu	0	16	215	64	0	295
- pozostałe	0	-7	-401	0	0	-409
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 051	403	1 620	0	3 434
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	161	704	300	18	1 183

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	3 423	1 165
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0	0

gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 509	0
- urządzenia techniczne i maszyny	171	161
- środki transportu	488	704
- inne środki trwałe	255	300
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	18
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 423	1 183

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) własne	427	464
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 997	700
- środki transportu	488	0
- lokal biurowy	2 509	0
Środki trwałe bilansowe, razem	3 423	1 165

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0	0
- środki transportu (wartość początkowa netto)	0	0
- urządzenia	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	0	0

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 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 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 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 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 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

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) stan na początek okresu	11 715	11 715
b) zwiększenia (z tytułu)	1 512	0
- wycena do wartości godziwej	1 512	0
c) zmniejszenia z tytułu sprzedaży udziałów	2 387	0
d) stan na koniec okresu	10 840	11 715

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

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

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

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

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

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.

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

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 414	2 717
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	38	39
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 376	2 678
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	389	242
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	374	232
- amortyzacja wartości niematerialnych	15	10
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	5	24
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5	24
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
d) pozycje ujęte w koszcie wytworzenia	140	0
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	140	0
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
amortyzacja suma	2 948	2 983

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 707	2 630
a) odniesionych na wynik finansowy	2 707	1 134
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 134
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	438	236
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	226	236
- należności, zapasy	226	236
- 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)	212	0
- błęd lat poprzednich	211	0
- aktualizacja wartości akcji nabytych	0	0
- rezerwy emerytalne	1	0
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	117	159
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	117	158
- rezerwy emerytalne	0	1
- 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:	3 029	2 707
a) odniesionych na wynik finansowy	1 321	1 212
b) odniesionych na kapitał własny	1 707	1 495
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 452	656
Odpisy aktualizujące wartość należności	547	104
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	53	10
Inne koszty	54	10
Ujęcie sprzedaży komisowej	2 798	532
Rezerwa na utraconą marżę	425	81
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	51	10
Rezerwa na badanie sprawozdania	19	4
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	658	125
SUMA	15 939	3 028

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 334	443
Odpisy aktualizujące wartość należności	607	115
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	42	8
Ujemne różnice kursowe z wyceny	2	0
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 649	313
Rezerwa na utraconą marżę	792	150
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	45	9
Rezerwa na badanie sprawozdania	16	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	879	167
SUMA	14 248	2 707

ZYSK (STRATA) NETTO

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	430	-561
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	430	-561

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	zmiana 2019/2018
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 049	2 238	-189
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	87	17
pozostałe rezerwy	19	16	3
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 172	2 341	-169
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-169

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	zmiana 2019/2018
zobowiązania długoterminowe	3 919	1 565	2 354
zobowiązania krótkoterminowe	8 087	10 374	-2 288
fundusze specjalne	603	607	-4
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			62
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu i pożyczek			-257
korekta dotycząca błędów lat poprzednich			-1 191
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			-2 411
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-3 797

Seria / emisja	Rodzaj akcji	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	imienne	5:1 – prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu	-	115 000	230	24.07.1997	1997-07- 24	1997-01- 01
I emisja	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	2 022 352	4 168	03.03.1998	1997-07- 27	1997-01- 01
B1	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	487 681	975	02.01.2002	2002-01- 02	2000-01- 01
B2	na okaziciela	na okaziciela	zwykłe	-	38 742	77	02.01.2002	2002-01- 02	2000-01- 01
B3	na okaziciela	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	-	-	-

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE - 2019

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	skup akcji własnych	Celem programu jest obsługa opcji menedżerskich

34

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE - 2018

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
40 749	151	151	151	skup akcji własnych	Celem programu jest obsługa opcji menedżerskich

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH**

	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów w / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów w / akcji	procent posiadanych 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.	-473	8 400	41	-9 380	466	2 247
Muza Marketing Sp z o o.	316	700	16	-517	114	23
Muza Szkolna Sp z o o.	8	4 500	0	-4 492	0	0

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

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

nazwa jednostki						
PDK S.A.	216	1 924	239	0	239	1 773
Muza Marketing Sp z o o	0	23	56	0	56	339
Muza Szkolna Sp z o o	0	0	0	0	0	8

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., wchodził:

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 30.04.2020 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 rok 2018 z 30.04.2019 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 2019 roku, poz. 351) 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 2019 r. – 4,2585 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2018 r. – 4,3000 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 2019 do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje obowiązujące na dzień bilansowy Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok. Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok:

- MSSF 16 Leasing - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Zasadnicza zmiana w podejściu do leasingu wynikająca z nowych regulacji polega na odejściu w odniesieniu do leasingobiorcy od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Według nowych zasad wszystkie umowy spełniające definicję umów leasingu lub umów zawierających leasing prezentowane są zgodnie z modelem, jaki dotychczas przewidziany był dla umów leasingu finansowego.

Tym samym wprowadzenie standardu wpływa głównie na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pozostałych zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz na spadek kosztów operacyjnych i wzrost kosztów finansowych w rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych następuje spadek wydatków z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz wzrost wydatków z tytułu działalności finansowej.

Wejście w życie nowego standardu ma największy wpływ na prezentację umów najmu budynków zawartych na czas określony, które ze względu na treść ekonomiczną kwalifikowane były pod rządami MSR 17 jako umowy leasingu operacyjnego.

W konsekwencji dotychczas Spółka nie ujmowała w sprawozdaniach finansowych aktywów będących przedmiotem tych umów.

W 2019 r., według nowych regulacji, umowy te stanowią leasing i zostały ujęte zgodnie z jednolitym modelem rachunkowości leasingobiorcy, co spowodowało ujawnienie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania budynków oraz zobowiązań z tego tytułu, które odzwierciedlają obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Na dzień wdrożenia MSSF 16 Spółka w odniesieniu do umów najmu budynków, których termin zakończenia przypada na okres późniejszy niż 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania standardu, zastosowała podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania, bez przekształcania danych porównywalnych, przy czym ujawnienie aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu nie spowodowało korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych (wartość rozpoznanych aktywów jest równa wartości zobowiązań). Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania nowych regulacji.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.474 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.412 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 2.996 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.050 tys.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy charakterystyki opcji przedpłaty z ujemną kompensatą. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe ze względu na brak instrumentów finansowych, których ta zmiana dotyczy.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia sposoby stosowania wymogów dotyczących ujmowania i wyceny zawartych w MSR 12, jeżeli istnieje

niepewność co do traktowania podatkowego dochodu. Zastosowanie Interpretacji nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze” Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” Obejmują zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zastosowane zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka spodziewa się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki:
 1. Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu istotny” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
 2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
 3. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

- Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

1) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

2) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

3) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później).

4) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

Od dnia 01.01.2020 zostaje wprowadzony do polityki rachunkowości nowy model szacowania odpisu aktualizującego i będzie stosowany kwartalnie.

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

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

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

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

Poniżej opis starego modelu, który funkcjonował w Spółce od 01.01.2013 roku do 31.12.2019.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

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

Zobowiązania finansowe

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

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

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

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

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA

	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 076	24 788	4 899	5 809
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	441	-553	103	-130
Zysk (strata) brutto	141	-652	33	-153
Zysk (strata) netto	430	-561	100	-131
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	536	2 859	125	670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-200	-2 877	-47	-674
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-337	-228	-78	-53
Przepływy pieniężne netto, razem	-1	-246	0	-58
Aktywa trwałe	24 877	23 599	5 842	5 488
Aktywa obrotowe	15 201	17 163	3 570	3 991
Aktywa, razem	40 078	40 761	9 411	9 479
Zobowiązania długoterminowe	6 756	4 778	1 586	1 111
Zobowiązania krótkoterminowe	8 800	11 075	2 066	2 576
Kapitał własny	24 522	24 908	5 758	5 793
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 344	1 331
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,76	8,89	2,06	2,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,99	8,12	1,88	1,89
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,15	-0,20	0,04	-0,05
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,14	-0,18	0,03	-0,04
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 31.12.2019r. 4,2585 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.12.2018r. 4,3000 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 2019r. 4,3018 zł/EURO i 4 kwartały 2018r. 4,2669 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 31/12/2019 i 31/12/2018. Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze Sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 31/12/2019 i 31/12/2018.

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.

W nawiązaniu do zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz Komisji Nadzoru Finansowego, Zarząd MUZA S.A. informuje o wpływie skutków rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 na działalność Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie ma możliwości precyzyjnego określenia ostatecznych skutków jakie przyniesie ekspansja koronawirusa z uwagi na dynamiczną sytuację, brak wiedzy dotyczących przyszłych decyzji organów państwowych, a także ich długoterminowego wpływu na gospodarkę, co będzie miało wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jednakże poniżej przedstawia stan bieżącej sytuacji oraz główne zagrożenia.

Pierwszym głównym czynnikiem mającym negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność jest brak sprzedaży w galeriach handlowych, które zostały zamknięte i nie wiadomo kiedy znowu wznowią swoją działalność. Równocześnie Zarząd Emitenta odnotowuje niższą aktywność konsumentów również w tych sklepach, które nie zostały dotknięte restrykcjami i pozostały otwarte.

Drugim negatywnym skutkiem koronawirusa jest czasowe wstrzymanie działalności hotelu w Spale, który jest zarządzany przez spółkę zależną emitenta PDK S.A. Hotel ze względów bezpieczeństwa jest w tej chwili zamknięty, nie przyjmuje gości i w konsekwencji nie generuje przychodów. Wpłynie to zatem negatywnie na płatności czynszu dzierżawnego na rzecz właścicieli obiektu, w tym MUZA SA oraz na skonsolidowane wyniki grupy kapitałowej. Możliwy jest również spadek wartości nieruchomości inwestycyjnej.

Obecnie sprzedaż realizowana jest w internecie poprzez partnerów handlowych oraz przez własny sklep www. Mimo, że sprzedaż internetowa odnotowuje wzrosty to nie jest w stanie zrekomensować spadku sprzedaży w sklepach stacjonarnych. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu zachowanie szczególnej ostrożności w związku z panującą epidemią. Pracownicy i współpracownicy Emitenta pracują aktualnie zdalnie, a Emitent jest w stanie efektywnie nadzorować i przeprowadzać wszelkie realizowane obecnie procesy. Emitent szacuje, że jeżeli obecna sytuacja i zalecenia w kraju się utrzymają bądź zostaną rozszerzone może dojść do znacznego spadku przychodów oraz pogorszenia wyników finansowych

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 kwietnia 2020 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	559 702	19,99	559 702	17,17	wzrost o 36.446	wzrost o 1,12%
Stępień Stanisław	380 213	13,58	496 765	15,24	spadek o 10.100	spadek o 0,31%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	270 344	9,65	270 344	8,29	wzrost o 36.520	wzrost o 1,12%
Majdzik Adam	41 085	1,47	41 085	1,26	bez zmian	bez zmian

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za rocznego 2018 z dnia 30.04.2019 r. do dnia 30.04.2020 r.

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

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 270.344 akcji dających prawo do 8,29% głosów na WZA (wzrost o 1,12%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 559.702 akcji, dających prawo do 17,17% głosów na WZA (wzrost o 1,12%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.04.2020 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 2018 z 30.04.2019 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 380.213 akcji, które uprawniają do 15,24% głosów na WZA. (spadek o 0,31%)

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2019 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 2019 wynagrodzenie w wysokości 351 644 złotych. Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2019 roku wynagrodzenie w wysokości 286 160 złotych.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2019 r. wynagrodzenia w wysokości:

- Stępień Stanisław	258 000
- Kołtuniak Grzegorz	6 000
- Wołynko Tomasz	4 000
- Magdalena Wołek	6 000
- Krzysztof Czeszejko-Sochacki	6 000

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 2019 roku wyniosło 280.000 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 -31.12.2019r. (w tys. zł)**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	77		3
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			465
PDK S.A.			
Muza S.A.	4		
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			103
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	81		571

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów, usług i pożyczek do spółek
zależnych
na dzień 31.12.2019 r. (w tys. zł)**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	17
PDK S.A.	929
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	215
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem	1 161

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, (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. Spółka informuje, iż w związku ze zmianą celu nabywania akcji, dokonaną uchwałą nr 19/2018 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.06.2018 r. akcje nabyte przez Spółkę zostaną w pierwszej kolejności zaoferowane do nabycia uczestnikom programu opcji menedżerskich, ustanowionego na mocy Uchwały nr 19/2018 z dnia 16 czerwca 2018 r.
Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych tj. 20.07.2016 (raport bieżący nr 25/2016) do 19.03.2020 (raport bieżący nr 8/2020) Spółka posiada łącznie 5 919 sztuk akcji własnych, stanowiących (0,2113%) kapitału zakładowego i dających 5 919 głosów (0,1815%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 22 października 2019 roku spółka Muza S.A dokonała sprzedaży 53.235 akcji własnych na rzecz: -Prezesa Zarządu Muza S.A pana Marcina Garlińskiego -26.617 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,00 zł oraz na rzecz: - Wiceprezes Zarządu Muza S.A pani Małgorzaty Czarzasty -26.618 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,00 zł Średnia jednostkowa cena zbycia wyniosła 2,00 złote za 1 akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,00 zł, a łączna wartość nominalna akcji zbytych przez Spółkę w dniu 22.10.2019 roku wyniosła 106.470,00 zł. Zbyty pakiet stanowi (1,9008%) kapitału zakładowego oraz 53.235 głosów (1,6327%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 01 marca 2019 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną Muza Marketing Sp. z o.o. na kwotę 700.000,00 PLN (słownie: siedemset tysięcy 00/100). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy lombardowej powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2024 roku.
- 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.

- Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej wystawił w dniu 07.04.2016 r. gwarancję bankową w kwocie 196.447,50 zł jako zabezpieczenie umowy najmu pomiędzy Muza S.A (najemca), a CA Immo Sienna Center Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna do 31.12.2020 r.
- Zarząd MUZA S.A. informuje, że Spółka w dniu 03.08.2018 r. powzięła informację, W dniu 2.10.2018 r. doręczono pozew Piotra Lelewskiego o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. („ZWZA”), które odbywało się dnia 16.06.2018 r. Sprawa prowadzona jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygn. Akt XX GC 736/18. Powód Piotr Lelewski wartość przedmiotu sporu określił na kwotę 1.659.688,44 zł. Spółka została przez Sąd Okręgowy w Warszawie zobowiązana do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie 21 dni. W odpowiedzi na pozew Spółka merytorycznie odniosła się do złożonego powództwa. W ocenie Spółki powództwo nie znajduje uzasadnionych podstaw i Spółka wnosić będzie o jego oddalenie przez Sąd.
- W dniu 23.10.2018 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie odpowiedź na pozew akcjonariusza Piotra Lelewskiego o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. z dnia 16.06.2018 r. w sprawie toczącej się pod sygnaturą akt XX GC 736/18.

W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie powództwa ze względu na jego oczywistą bezzasadność związaną z wygaśnięciem roszczeń z powodu złożenia powództwa, zarówno w zakresie żądania uchylenia uchwały jak też stwierdzenia jej nieważności, po terminach prekluzyjnych. Szczegółowe informacje dostępne są w raporcie bieżącym nr 22/2018 oraz 27/2018 i 29/2018.

- W nawiązaniu do raportów bieżących nr 21/2018, 27/2018 oraz 29/2018 Zarząd MUZA S.A. informuje, że Spółka w dniu 22.01.2020 r. powzięła informację, iż Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo Piotra Lelewskiego o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. z dnia 16.06.2018 r. w sprawie toczącej się pod sygnaturą akt XX GC 736/18. W ustnym uzasadnieniu sąd wskazał, że podzielił stanowisko pozwanego: powód uchybił terminom prekluzyjnym do złożenia powództwa w zakresie uchylenia uchwały jak i stwierdzenia nieważności. W konsekwencji sąd nie badał dalej merytorycznie powództwa. Oddalenie powództwa jest nieprawomocne i od wyroku przysługuje apelacja.
- W dniu 07 stycznia 2020 roku Emitent zawarł umowę rozporządzającą, na podstawie której przeniósł na własność kupującego (będącego osobą fizyczną nie powiązaną z Emitentem) 25/140 udziału w zabudowanej nieruchomości położonej przy ulicy Nadpilicznej 2, w Spale, województwie łódzkim, stanowiącej działkę ewidencyjną nr 24/26, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw nr PT1T/00051784/0. Emitent jest współwłaścicielem wskazanej nieruchomości w udziale 8.759/10.000 (według stanu na dzień zawarcia umowy rozporządzającej). Umowa rozporządzająca została zawarta w związku z niewykonaniem prawa pierwokupu przez Lasy Państwowe działające na rzecz Skarbu Państwa. W umowie rozporządzającej strony potwierdziły, że przed zawarciem umowy kupujący zapłacił Emitentowi cenę sprzedaży w kwocie 2.500.000 zł brutto (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) Sprzedaż podlega zwolnieniu z podatku od towarów i usług. Strony zawarły w formie aktu notarialnego umowę regulującą ich wzajemne relacje jako współwłaścicieli nieruchomości, o której to umowie była mowa w raporcie bieżącym nr 43/2019 z dnia 21 listopada 2019 roku
- W dniu 13 marca 2020 roku Zarząd podjął uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w Spale. Rzecznik majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2019 roku na kwotę 15.543.000 zł. Emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość wzrosła w wyniku aktualizacji o 1.511.963,50 zł do kwoty 10.839.688 zł. Wzrost wartości został odniesiony na wynik brutto 2019 roku. 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.

Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

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

Wykorzystanie odpisu 225 tys. zł, zwiększenie odpisu 1 352 tys. zł.

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

Na należności: wykorzystanie odpisu 23 tys. zł, zmniejszenie odpisu 37 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

Okres
zakończony
31/12/2019
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

a) stan na początek okresu	45	113
b) zwiększenia	17	0
-rezerwa emerytalna	11	0
-rezerwa na urlopy	6	0
c) wykorzystanie	0	68
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	62	45

ZMIANA STANU
KRÓTKOTERMINOWYCH
POZOSTAŁYCH REZERW

Okres
zakończony
31/12/2019
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

a) stan na początek okresu	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
b) zwiększenia (z tytułu)	19	16
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	16
c) wykorzystanie (z tytułu)	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
e) stan na koniec okresu	19	16
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	16

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2 707	2 630
a) odniesionych na wynik finansowy	2 707	1 134
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 212	1 134
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	438	236
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	226	236
- należności, zapasy	226	236
- 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 uj. różnicami przejściowymi (z tyt)	212	0
- błąd lat poprzednich	211	0
- aktualizacja wartości akcji nabytych	0	0
- rezerwy emerytalne	1	0
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	117	159
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	117	158
- rezerwy emerytalne	0	1
- 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:	3 029	2 707
a) odniesionych na wynik finansowy	1 321	1 212
b) odniesionych na kapitał własny	1 707	1 495
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

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

Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
--	--

1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 238	2 251
a) odniesionej na wynik finansowy	493	506
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	287	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	0
amortyzacja środków trwałych	0	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	287	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	476	13
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	121	13
wycena walut	0	1
inne	0	12
- amortyzacja środków trwałych	23	
sprzedaż gruntu i budynku	97	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	356	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	2 049	2 238
a) odniesionej na wynik finansowy	659	493
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

Wskazanie korekt błędów podstawowych poprzednich okresów

W sprawozdaniu za rok 2014 roku opisano zmianę sposobu ujmowania w księgach przychodów i kosztów dotyczących transakcji sprzedaży wyrobów i towarów.

Zmiana, dotycząca kontrahentów, którzy regulują swoje zobowiązania w stosunku do MUZY S.A. po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom, wymagała przeliczeń w obrębie zapasów i należności, w istotnej części opartych na danych liczbowych otrzymanych od kontrahentów. Spółka w styczniu 2020 roku zmieniła zasady współpracy z jednym z kontrahentów, zawierając z nim umowę komisu. W związku z tym, dokonała wyksięgowania dotychczasowych zapisów prowadzonych zgodnie z MSSF 15. Pozostało nierozliczone saldo – wnikliwa analiza pozwoliła ustalić, że pochodzi ono z początkowych zapisów z 2014 roku opartych na, jak się teraz okazało, błędnych danych otrzymanych od kontrahenta.

Poniżej prezentujemy zmianę w bilansie najwcześniejszego prezentowanego okresu, tzn. w danych na 01.01.2018.

		01.01.2018 przed zmianą	zmiana	01.01.2018 po zmianie
aktywa	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 630	211	2 841
aktywa	Zapasy	11 609	23	11 632
aktywa	Należności krótkoterminowe	8 737	57	8 794
pasywa	Kapitały własne	25 507	-900	24 607
pasywa	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 913	1 191	15 104

Ujęcie błędu podstawowego nie ma wpływu na zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję.

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

Opis w punkcie „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe”

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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 2019 byli to Empik S.A. (z 34,6% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 14,9% udziałem sprzedaży ogółem), Dressler Dublin (z 6,1% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 9,9% udziałem sprzedaży ogółem), Azymut (z 7,0% 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 75% 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
31/12/2019
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

a) do 1 miesiąca	1 928	1 354
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 658	1 847
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	144	604
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 323	0
e) powyżej 1 roku	188	0
f) należności przeterminowane	1 609	3 034
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 850	6 839
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	547	607
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 303	6 232

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

Okres
zakończony
31/12/2019
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

a) do 1 miesiąca	971	2 076
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	112	306
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	81	135
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28	117
e) powyżej 1 roku	416	400
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 609	3 034
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	547	607
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 062	2 427

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 2019 r. wyniosły 72 tys. zł co stanowiło 0,18 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 61,19 % sumy bilansowej Muza.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	973	1 361
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 154	2 988
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	193	254
d) zobowiązania przeterminowane	1 295	1 423
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	4 615	6 027

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) do 1 miesiąca	361	780
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	731	467
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	60	45
d) powyżej 1 roku do 5 lat	144	132
e) powyżej 5 lat	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 295	1 423

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie kredytu bankowego w rachunku bieżącym, pożyczce, oraz leasingu, opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. 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 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	117	74
- dla jednostek powiązanych	7	0
- dla innych jednostek	110	74
b) pozostałe odsetki	172	20
- dla innych jednostek	172	20
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	289	95
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	21	40
- zrealizowane	21	40
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	14	14
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
- prowizje kredytowe	14	14
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Koszty finansowe, razem	324	149

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 084	1 516
b) powyżej 3 do 5 lat	743	49
c) powyżej 5 lat	1 092	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 919	1 565

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	8 072	10 359
- kredyty i pożyczki, w tym:	138	41
- zobowiązanie finansowe z tytułu umów leasingu	369	151

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka Muza S.A. ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 18 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Spółki Muza S.A. 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 2019 roku o 188 tys. zł,

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
a) w walucie polskiej	8 669	10 930
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20	51
b1. EUR	3	3
zł	14	14
b2. USD	2	4
zł	7	13
b3. GBP	0	5
zł	0	24
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 690	10 981

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.

Przychody ze sprzedaży

	Okres 01/01/2019 - 31/12/2019 PLN'001	Okres 01/01/2018 - 31/12/2018 PLN'001
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 076	24 788
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Okres 01/01/2019 - 31/12/2019 PLN'001	Okres 01/10/2018 - 31/12/2018 PLN'001
	8740	7 871
udział 4 kwartału w całym roku	41,5%	31,8%

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	12.2019 - 1.000 tys. zł; 12.2018 - 1.000 tys. zł	12.2019 - 99 tys. zł; 12.2018 – 2 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2020
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

Struktura zatrudnienia w roku 2019 była następująca: (na dzień 31.12.2019 – 20 osób)

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

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	2,04%	-2,26%
rentowność działalności operacyjnej	2,09%	-2,23%
rentowność kapitału własnego	1,75%	-2,25%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	160	160
szybkość obrotu należności	114	112
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,73	1,55
wskaźnik płynności II (QR)	0,77	0,61
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,81%	38,89%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	63,44%	63,64%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

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

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

- Nominacja do Nagrody Wielkiego Kalibru dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Tomasza Hildebrandta "Góry umarłych".
- Nominacja w Konkursie Poznańskiego Festiwalu Kryminału GRANDA „Czarny Kapelusz” dla najciekawszej postaci polskiej powieści kryminalnej lub sensacyjnej 2019 – „Kryształowi. Świeża krew”
- Nominacja do Nagrody im. Beaty Pawlak (październik) dla Tomasza Owsianego "Pod ciemną skórą Filipin"
- Nominacja do nagrody Goodreads na najlepszy thriller dla „Szeptacz”

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 wiarygodność Spółki).

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

Opis również w punkcie „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe”

Wynik roku bieżącego

Zarząd Muza S.A. wnosi o podjęcie decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o przeznaczenie zysku, wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r., w kwocie 430.134,12 zł (czterysta trzydzieści tysięcy sto trzydzieści cztery złotych 12/100), na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 kwietnia 2020 r. do publikacji 30 kwietnia 2020r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garlinski – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy