

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2020 - 31.03.2020**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 625	5 466	1 052	1 272
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-524	-194	-119	-45
Zysk (strata) brutto	-587	-261	-134	-61
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 088	-369	-247	-86
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-15	19	-3	4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 149	1 366	489	318
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-308	-231	-70	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-292	-398	-67	-93
Przepływy pieniężne netto, razem	1 549	737	352	172
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,39	-0,13	-0,09	-0,03
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,35	-0,12	-0,08	-0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	23 149	24 110	5 085	5 662
Aktywa obrotowe	14 961	15 185	3 286	3 566
Aktywa, razem	38 110	39 295	8 372	9 228
Zobowiązania długoterminowe	6 131	6 424	1 347	1 508
Zobowiązania krótkoterminowe	10 140	9 916	2 227	2 329
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 944	23 045	4 820	5 412
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-105	-90	-23	-21
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 257	1 344
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,84	8,23	1,72	1,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,15	7,51	1,57	1,76

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2020r. 4,5523 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2019r. 4,3013 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. 1 kwartał 2020r. 4,3963 zł/EURO i 1 kwartał 2019r. 4,2978 zł/EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 698	4 246	841	988
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-517	-281	-118	-65
Zysk (strata) brutto	-569	-351	-129	-82
Zysk (strata) netto	-1 093	-447	-249	-104
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 236	1 259	509	293
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-281	-394	-64	-92
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-281	-185	-64	-43
Przepływy pieniężne netto, razem	1 674	679	381	158
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,39	-0,16	-0,09	-0,04
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,36	-0,15	-0,08	-0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	23 893	24 877	5 249	5 842
Aktywa obrotowe	15 154	15 201	3 329	3 570
Aktywa, razem	39 047	40 078	8 577	9 411
Zobowiązania długoterminowe	6 462	6 756	1 419	1 586
Zobowiązania krótkoterminowe	9 169	8 800	2 014	2 066
Kapitał własny	23 416	24 522	5 144	5 758
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 257	1 344
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,63	8,76	1,68	2,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,36	7,99	1,84	1,88

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2020r. 4,5523 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2019r. 4,3013 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. 1 kwartał 2020r. 4,3963 zł/EURO i 1 kwartał 2019r. 4,2978 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2020 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	5 976	6 285	6 410
Rzeczowe aktywa trwałe	3 450	3 557	3 997
Inwestycje długoterminowe	10 840	10 840	11 715
Należności długoterminowe	291	301	345
Długoterminowe aktywa finansowe	120	120	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 469	3 004	2 574
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	4	8
Aktywa trwałe razem	23 149	24 110	25 169
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 079	8 470	10 616
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 727	6 190	5 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 011	462	1 087
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144	63	200
Aktywa obrotowe razem	14 961	15 185	17 407
Aktywa razem	38 110	39 295	42 576

PASYWA	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-14	0	-169
Kapitał zapasowy	6 160	6 146	4 612
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 171	9 185	9 826
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 942	-4 636	-4 297
Zysk (strata) netto	-1 088	694	-369
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	21 944	23 045	22 780
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-105	-90	-158
Razem kapitał własny	21 839	22 955	22 622
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	1 856	1 855	2 080
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63	63	60
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 472	3 759	4 078

Rozliczenie międzyokresowe	739	746	925
Zobowiązania długoterminowe razem	6 131	6 424	7 143
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 281	9 117	11 774
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	142	117	116
Fundusze specjalne	610	604	609
Pozostałe rezerwy	16	19	16
Rozliczenie międzyokresowe	91	59	297
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 140	9 916	12 811
Zobowiązania razem	16 271	16 340	19 954
Pasywa razem	38 110	39 295	42 576

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2020 ROKU

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 625	26 570	5 466
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 446	15 587	3 579
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 179	10 982	1 887
Koszty sprzedaży	1 383	6 758	1 307
Koszty ogólnego zarządu	1 020	3 692	847
Pozostałe przychody operacyjne	44	1 851	149
Pozostałe koszty operacyjne	344	1 633	76
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-524	750	-194
Przychody finansowe	11	73	15
Koszty finansowe	74	367	82
Zysk (strata) brutto	-587	456	-261
Podatek dochodowy część bieżąca	0	27	0
Podatek dochodowy część odroczone	515	-352	90
Zysk (strata) netto	-1 102	781	-351
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 088	694	-369
Udziałom niesprawnym kontroli	-15	87	19

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2020 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk netto w okresie	-1 102	781	-351
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-1 102	776	-351

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY
MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2020
ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	-1 102	781	-351
Korekty o pozycje:	3 252	337	1 716
Amortyzacja	753	2 969	736
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	50	216	51
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-112	0
Zmiana stanu rezerw	23	-152	18
Zmiana stanu zapasów	-609	1 984	-184
Zmiana stanu należności	2 456	903	789
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	104	-3 867	137
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	470	-321	166
Inne korekty	4	-1 284	3
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 149	1 119	1 366
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 149	1 119	1 366
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	21	1 896	214
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	7	0

Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 790	0
Z aktywów finansowych	21	99	214
II. Wydatki	329	2 492	445
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	329	2 292	445
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	200	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-308	-596	-231
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	365	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	257	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	106	0
Inne wpływy finansowe	0	1	0
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0
II. Wydatki	292	775	398
Nabycie akcji (udziałów) własnych	14	36	18
Spłaty kredytów i pożyczek	107	33	220
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	106	370	90
Odsetki	61	321	66
Inne wydatki finansowe	4	15	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-292	-410	-398
Przepływy pieniężne netto razem	1 549	113	737
Środki pieniężne na początek okresu	462	349	349
Środki pieniężne na koniec okresu	2 011	462	1 087

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955
nabycie akcji własnych		-14	14		-14			-14		-14
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							-1 088	-1 088	-15	-1 103
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	5 724	-14	6 160	5 931	9 171	-3 942	-1 088	21 943	-105	21 839

SKONSOLIDOWANE 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	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990
nabycie akcji własnych		-36	36		-36			-36		-36
zbycie akcji własnych (realizacja opcji)		187						187		187
opcje menedżerskie					-62			-62		-62
wycena sprzedanego gruntu i budynku			1 872	-1 872				0		0
podatek odroczony			-355	356				1		1
rezerwy emerytalne				-7				-7		-7
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-561	-132	692	0		0
korekty błędów podstawowych						-900		-900		-900
wynik roku bieżącego							694	694	86	780
Kapitał własny na dzień 31.12.2019	5 724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.03.2019	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990
nabycie akcji własnych		-18	18		-18			-18		-18
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						-692	692	0		0
wynik roku bieżącego							-369	-369	19	-350
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	5 724	-169	4 612	7 453	9 826	-4 297	-369	22 780	-158	22 622

**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 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-1 088	694	-369
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 597	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	-0,39	0,25	-0,13

**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 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-1 088	694	-369
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	-0,35	0,23	-0,12

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2020 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	5 976	6 285	6 410
Rzeczowe aktywa trwałe	3 290	3 423	3 838
Inwestycje długoterminowe	10 840	10 840	11 715
Długoterminowe aktywa finansowe	989	996	1 016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 503	3 029	2 605
Należności długoterminowe	291	301	345
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	4	8
Aktywa trwałe razem	23 893	24 877	25 937
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 022	8 405	10 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 296	6 653	5 730
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 746	72	753
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	44	112
Aktywa obrotowe razem	15 154	15 201	17 185
Aktywa razem	39 047	40 078	43 122

PASYWA	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-14	0	-169
Kapitał zapasowy	4 171	4 157	2 623
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 165	9 179	9 820
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-470	-900	-561
Zysk (strata) netto	-1 093	430	-447
Razem kapitał własny	23 416	24 522	24 444
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	2 048	2 049	2 232
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	42	42
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 433	3 719	4 033
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	200	200	0
Rozliczenie międzyokresowe	739	746	925
Zobowiązania długoterminowe razem	6 462	6 756	7 231

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 417	8 072	10 710
Fundusze specjalne	608	603	608
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	12	15	15
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	88	62	67
Pozostałe rezerwy	16	19	16
Rozliczenie międzyokresowe	28	28	32
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 169	8 800	11 447
Zobowiązania razem	15 631	15 556	18 678
Pasywa razem	39 047	40 078	43 122

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC
2020 ROKU

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 698	21 076	4 246
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 855	11 844	2 665
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 844	9 232	1 581
Koszty sprzedaży	1 292	6 116	1 194
Koszty ogólnego zarządu	718	3 186	769
Pozostałe przychody operacyjne	43	2 066	132
Pozostałe koszty operacyjne	394	1 554	32
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-517	441	-281
Przychody finansowe	18	24	5
Koszty finansowe	70	324	74
Zysk (strata) brutto	-569	141	-351
Podatek dochodowy część bieżąca	0	10	0
Podatek dochodowy część odroczone	524	-298	96
Zysk (strata) netto	-1 093	430	-447

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIACE
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2020 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk netto w okresie	-1 093	430	-447
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-1 093	425	-447

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIACE
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2020 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	-1 093	430	-447
Korekty o pozycje:	3 329	106	1 706
Amortyzacja	744	2 948	731
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56	265	58
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-112	0
Zmiana stanu rezerw	21	-169	16
Zmiana stanu zapasów	-617	1 991	-190
Zmiana stanu należności	2 356	754	910
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	265	-3 797	147
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	500	-291	32
Inne korekty	4	-1 483	3
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 236	536	1 259
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 236	536	1 259
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	21	1 898	16

Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	7	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 790	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Z aktywów finansowych	21	101	16
II. Wydatki	302	2 098	411
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	302	2 098	411
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-281	-200	-394
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	364	200
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	257	200
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	106	0
II. Wydatki	281	701	385
Nabycie akcji (udziałów) własnych	14	36	18
Spłaty kredytów i pożyczek	99	0	212
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	105	362	90
Odsetki	60	289	62
Inne wydatki finansowe	4	14	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-281	-337	-185
Przepływy pieniężne netto razem	1 674	-1	679
Środki pieniężne na początek okresu	72	73	73
Środki pieniężne na koniec okresu	1 746	72	753

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020								
	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 01.01.2020	5 724	0	4 157	5 931	9 179	-900	430	24 522
nabycie akcji własnych		-14	14		-14			-14
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						430	-430	0
wynik roku bieżącego							-1 093	-1 093
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	5 724	-14	4 171	5 931	9 165	-470	-1 093	23 416

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
01.01.2019 DO 31.03.2019**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	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		-18	18		-18			-18
rezerwy emerytalne								0
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-561	561	0
wynik roku bieżącego							-447	-447
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	5 724	-169	2 623	7 453	9 820	-561	-447	24 444

**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 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-1 093	430	-447
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	-0,39	0,15	-0,16

**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 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-1 093	430	-447
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	-0,36	0,14	-0,15

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 Sadowym

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 Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2020, tj. 29.05.2020 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 za I kw. 2019 z 29.05.2019 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 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

- na dzień 31 marca 2020 r. – 4,5523 PLN.
- na dzień 31 marca 2019 r. – 4,3013 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 2020 do 31 marca 2020 roku – 4,3963 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku – 4,2978 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 2.878 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2.955 tys.

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

Spółka tworzy rezerwy na:

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

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

Aktywa wynikają z ujemnych różnic przejściowych i spółka utrzymuje je w bilansie jeżeli jest prawdopodobne, że będzie można je wykorzystać w związku z przyszłym 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

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2020 i 2019 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2020 - 31.03.2020 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 893	200	1 168	0	-2 111	23 149
Aktywa razem	39 054	345	1 566	0	-2 855	38 110
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	3 698	43	1 015	0	-131	4 625
Przychody z transakcji z innymi segmentami	106	25	0	0	-131	0
Przychody odsetkowe	2	2	0	0	-5	0
Koszty odsetkowe	2	0	0	0	0	2
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 631	9	2 118	0	-1 486	16 271
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 844	34	423	0	-122	2 179
Zysk (strata) brutto	-569	20	-79	0	41	-587
Podatek dochodowy	524	0	0	0	-9	515
Zysk / strata netto	-1 093	20	-79	0	64	-1 088
Amortyzacja	744	0	19	0	-10	753

01.01.2019 - 31.03.2019 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 937	0	960	0	-1 728	25 169
Aktywa razem	43 130	243	1 718	0	-2 515	42 576
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	4 246	59	1 321	0	-161	5 466
Przychody z transakcji z innymi segmentami	133	28	0	0	-161	0
Przychody odsetkowe	5	0	0	0	0	5
Koszty odsetkowe	62	0	7	0	0	70
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 678	18	2 557	0	-1 299	19 954
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 581	44	407	0	-146	1 887
Zysk (strata) brutto	-351	23	101	0	-34	-261
Podatek dochodowy	96	0	0	0	-6	90
Zysk / strata netto	-447	23	101	0	-46	-369
Amortyzacja	731	0	15	0	-10	736

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

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 29 maja 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	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	bez zmian

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I kw. 2019 z dnia 29.05.2019 r. do dnia 29.05.2020 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 270.344 akcji (wzrost o 36 520), dających prawo do 8,29% głosów na WZA (wzrost o 1,12%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 559.702 akcji (wzrost o 36 446), dających prawo do 17,17% głosów na WZA (wzrost o 1,12%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2020, tj. 29.05.2020 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 za I kw. 2019 z 29.05.2019 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 380.213 akcji (spadek o 10.100), które uprawniają do 15,24% głosów na WZA (spadek o 0,31%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2020 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;

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

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać

skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji:

MUZA S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MUZA S.A zawierające następujące 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 -31.03.2020r. (w tys. zł)**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	9		1
PDK S.A.			96
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			25
Razem :	9		122

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.03.2020 r. . (w tys. zł)**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	5
PDK S.A.	897
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	211
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem	1 113

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 jest znacząca,

W okresie objętym raportem emitent ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji stanowiących znaczącą wartość.

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 27 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 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 do 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 odniosie 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.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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.

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

Zwiększenie odpisu o 305 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: zwiększenie odpisu o 45 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw w zł.

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-03-2020	31-03-2019
a) stan na początek okresu	104 107	86 967
-rezerwa emerytalna	53 024	42 024
-rezerwa na urlopy	51 082	44 943
b) zwiększenia (z tytułu)	25 336	21 588
-rezerwa emerytalna		
-rezerwa na urlopy	25 336	21 588
e) stan na koniec okresu	129 443	108 556
-rezerwa emerytalna	53 024	42 024
-rezerwa na urlopy	76 419	66 531

ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)	31-03-2020	31-03-2019
a) stan na początek okresu	19 449	16 000
- na przewidywane koszty	19 449	16 000
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 449	0
- na przewidywane koszty	3 449	
e) stan na koniec okresu	16 000	16 000
- na przewidywane koszty	16 000	16 000

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-03-2020	31-03-2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 028 517	2 707 093
a) odniesionych na wynik finansowy	1 321 097	1 211 971
- zapasy, należności i inne	1 321 097	1 211 971
b) odniesionych na kapitał własny	1 707 420	1 495 122
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

2. Zwiększenia	71 400	13 457
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	71 400	13 457
-zapasy, należności i inne	71 400	13 457
3. Zmniejszenia	596 558	115 450
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	596 558	115 450
-zapasy, należności i inne	596 558	115 450
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 503 359	2 605 100
a) odniesionych na wynik finansowy	1 223 234	1 109 978
-		
b) odniesionych na kapitał własny	1 280 125	1 495 122
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

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

31-03-2020 31-03-2019

1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 048 719	2 237 828
a) odniesionej na wynik finansowy - z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	659 368	492 872
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 744 956
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	3 704	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 704	24
- wycena walut	3 704	24
- amortyzacja środków trwałych		
3. Zmniejszenia	4 752	5 937
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 752	5 937
- wycena walut		
- amortyzacja środków trwałych	4 752	5 937
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 047 671	2 231 915
a) odniesionej na wynik finansowy	658 320	486 959
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 744 956
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Brak

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

- W dniu 13.05.2020 Spółka otrzymała decyzję w sprawie pozytywnej weryfikacji spełnienia przez Spółkę warunków otrzymania ze środków publicznych subwencji finansowej w wysokości 899.081zł (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych). W decyzji wskazano, iż Spółka otrzyma przelew Subwencji na wskazany przez Spółkę rachunek

bankowy. Zgodnie z dokumentami programowymi oraz umową otrzymania Subwencji, Subwencja podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia Subwencji, z zastrzeżeniem, iż kwota zwrotu Subwencji będzie wynosić od 25% do 100% w zależności od spełnienia przez Spółkę zapisów określonych w dokumentach, na podstawie których Subwencja została przez Spółkę otrzymana (pozostała część Subwencji będzie podlegała umorzeniu). Niniejsza Subwencja została udzielona Spółce ze środków publicznych, które zostały przeznaczone na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19.

- W dniu 06.05.2020 Spółka zależna PDK S.A. otrzymała ze środków publicznych subwencję finansową w wysokości 467.706,64 zł. Subwencja podlega zwrotowi w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego, licząc od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego po dniu udzielenia Subwencji, z zastrzeżeniem, iż kwota zwrotu Subwencji będzie wynosić od 25% do 100% w zależności od spełnienia przez Spółkę zapisów określonych w dokumentach na podstawie których Subwencja została przez Spółkę otrzymana, pozostała część Subwencji będzie podlegała umorzeniu.

Niniejsza Subwencja została udzielona Spółce ze środków publicznych, które zostały przeznaczone na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

- W dniu 25 maja 2020 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem, a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2023 roku.

Bank stawia do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w kwocie 2.500.000,00

(słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Nr PT1T/00051784/0,
2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
3. Zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości 7 000 000,00 zł,
4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów określonych w pkt. 3.,
5. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
6. Oświadczenie Kredytobiorcy oraz Dłużników hipotecznych o poddaniu się egzekucji z nieruchomości objętej hipoteką określoną w pkt. 1., złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
7. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (zapasów określonych w pkt. 3), złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 7.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
9. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
10. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 2.000.000,00 zł, tj. 80% jego wartości, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres od 26.05.2020 r. do 25.08.2023 r.,

11. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wierzytelność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.”

Pozostałe warunki pozostają bez zmian.

- W dniu 26 maja 2020 r. została podpisana umowa o kredyt rewolwingowy (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).

Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2022 roku.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Nr PT1T/00051784/0, zabezpieczająca z równym pierwszeństwem wierzytelność z tytułu udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2.500.000,00 zł,
2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
3. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
4. Oświadczenie Kredytobiorcy oraz Dłużników hipotecznych o poddaniu się egzekucji z nieruchomości objętej hipoteką określoną w pkt. 1., złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
5. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
6. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
7. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 800.000,00 zł, tj. 80% jego wartości, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres od 26.05.2020 r. do 25.08.2022 r.,
8. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wierzytelność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

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

Nie dotyczy

Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Brak

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

Zarząd MUZA S.A. informuje o wpływie skutków rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 na działalność Emitenta.

Pierwszym głównym czynnikiem mającym negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność był brak sprzedaży w galeriach handlowych. Równocześnie Zarząd Emitenta odnotował niższą aktywność konsumentów również w tych sklepach, które nie zostały dotknięte restrykcjami i pozostały otwarte.

Drugim negatywnym skutkiem koronawirusa było czasowe wstrzymanie działalności hotelu w Spale, który jest zarządzany przez spółkę zależną emitenta PDK S.A. Hotel ze względów bezpieczeństwa był zamknięty, nie przyjmował gości i w konsekwencji nie generował przychodów. Wpłynęło to zatem negatywnie na płatności czynszu dzierżawnego na rzecz właścicieli obiektu, w tym MUZA SA oraz na skonsolidowane wyniki grupy kapitałowej.

Mimo, że sprzedaż internetowa odnotowuje duże wzrosty to nie jest w stanie zrekompensować 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 jeszcze zdalnie, a Emitent jest w stanie efektywnie nadzorować i przeprowadzać wszelkie realizowane obecnie procesy.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa Muza obejmuje następujące ryzyka: kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Muza jest zminimalizowanie wpływu tych ryzyk na działalność Grupy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 Grupy.

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. Grupa posiada kilku znaczących odbiorców takich jak Empik Sp. z o.o., Ateneum oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak trzech największych odbiorców generuje ok 50% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

Ryzyko płynności

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

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza S.A. wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 2.011 tys. zł co stanowiło 5,3 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 57,31 % sumy bilansowej Grupy Muza S.A.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2020 roku o 3 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę 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 mniej niż 0,5% 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 marca 2020 roku o 45 tys. zł,

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 Grupy.

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.

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	03.2020 - 1.000 tys. zł; 03.2019 - 1.000 tys. zł	03.2020 - 0 tys. zł; 03.2019 – 0 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2020
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

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

„Chile Południowe. Tysiąc niespokojnych wysp”, autorstwa Magdaleny Bartczak, wygrała 14. edycję konkursy TRAVELERY National Geographic i otrzymała zaszczytny tytuł książki roku.

Nominacje do książki roku, Plebiscyt Lubimy Czytać i Allegro

-Cisza Białego Miasta - nominacja kryminał/sensacja/thriller

-Szeptacz - nominacja kryminał/sensacja/thriller

-Milion nowych chwil - nominacja literatura obyczajowa/romans

-Vox - 3. miejsce w kategorii science fiction

-Tylko ludzie - nominacja science fiction

-Dziewczyna z wieży - nominacja fantastyka młodzieżowa

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-23,83%	2,94%	-6,42%
rentowność działalności operacyjnej	-11,32%	2,82%	-3,56%
rentowność kapitału własnego	-5,05%	3,40%	-1,55%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	171	128	173
szybkość obrotu należności	96	85	97
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,48	1,53	1,36
wskaźnik płynności II (QR)	0,57	0,67	0,51
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,69%	41,58%	46,87%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	74,50%	71,18%	88,21%

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-29,55%	2,04%	-10,53%
rentowność działalności operacyjnej	-13,97%	2,09%	-6,62%
rentowność kapitału własnego	-4,67%	1,75%	-1,83%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	212	160	222
szybkość obrotu należności	133	114	131
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,65	1,73	1,50
wskaźnik płynności II (QR)	0,66	0,77	0,57
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	40,03%	38,81%	43,31%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	66,75%	63,44%	76,41%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

- $\text{szybkość obrotu zapasów} = [(\text{zapasy na początek okresu} + \text{zapasy na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} * 360$

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

- $\text{szybkość obrotu należności} = [(\text{należności na początek okresu} + \text{należności na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} * 360$

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własnym

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy