

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2020 – 30.09.2020**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZADZONE
NA DZIEŃ 30 WRZESIEŃ 2020 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/09/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 443	6 285	6 429	6 264
Rzeczowe aktywa trwałe	3 203	3 557	3 921	3 315
Inwestycje długoterminowe	10 840	10 840	11 715	10 840
Należności długoterminowe	271	301	316	286
Długoterminowe aktywa finansowe	120	120	120	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 550	3 004	2 480	2 593
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	4	4	3
Aktywa trwałe razem	23 430	24 110	24 985	23 420
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8 990	8 470	10 180	9 081
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 191	6 190	4 829	5 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 803	462	340	2 291
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103	63	126	138
Aktywa obrotowe razem	17 086	15 185	15 474	16 577
Aktywa razem	40 516	39 295	40 460	39 997

PASYWA	Stan na 30/09/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-185	0
Kapitał zapasowy	6 160	6 146	4 628	6 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	7 453	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 171	9 185	9 249	9 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 942	-4 636	-3 736	-3 942
Zysk (strata) netto	511	694	-2 202	231
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	23 556	23 045	20 932	23 276
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-48	-90	-97	-116
Razem kapitał własny	23 507	22 955	20 835	23 160

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczony	1 934	1 855	2 072	1 940
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63	63	60	63
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 643	3 759	3 870	3 796
Rozliczenie międzyokresowe	725	746	909	732

Zobowiązania długoterminowe razem

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 859	9 117	11 794	9 451
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	117	98	175
Fundusze specjalne	607	604	611	608
Pozostałe rezerwy	0	19	0	14
Rozliczenie międzyokresowe	45	59	212	57

Zobowiązania krótkoterminowe razem

Zobowiązania razem

Pasywa razem

<u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2020 ROKU</u>	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 787	26 570	16 328	6 394	4 960
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 395	15 587	10 879	3 595	3 505
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 392	10 982	5 449	2 799	1 454
Koszty sprzedaży	4 675	6 758	4 505	1 575	1 376
Koszty ogólnego zarządu	2 573	3 692	2 666	769	862
Pozostałe przychody operacyjne	882	1 851	261	134	141
Pozostałe koszty operacyjne	796	1 633	255	143	156
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 230	750	-1 716	447	-797
Przychody finansowe	71	73	51	18	19
Koszty finansowe	215	367	281	79	124
Zysk (strata) brutto	1 087	456	-1 946	386	-902
Podatek dochodowy część bieżąca	3	27	0	2	0
Podatek dochodowy część odroczone	532	-352	176	37	38
Zysk (strata) netto	552	781	-2 122	349	-940

Zysk (strata) netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	511	694	-2 202	280	-964
Udziałom niesprawującym kontroli	41	87	80	68	25

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DZIEWIĘĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2020
ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Zysk netto w okresie	552	781	-2 122	349	-940
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	552	776	-2 122	349	-940

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2020 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto za okres	552	781	-2 122	349	-940
Korekty o pozycje:	2 768	337	2 613	-67	512
Amortyzacja	2 271	2 969	2 213	755	744
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	151	216	157	47	57
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4	-112	1	-4	1
Zmiana stanu rezerw	74	-152	-25	-64	-62
Zmiana stanu zapasów	-519	1 984	252	92	292
Zmiana stanu należności	70	903	1 516	-1 171	351
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	375	-3 867	-1 750	230	-1 064
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	333	-321	237	48	190
Inne korekty	18	-1 284	13		4
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 320	1 119	492	282	-428
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 320	1 119	492	282	-428
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	1 107	1 896	75	1 070	36
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	7	7	4	7
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	710	1 790	0	710	0
Z aktywów finansowych	392	99	68	355	28
II. Wydatki	2 205	2 492	2 017	823	760
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 986	2 292	1 817	734	760
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	89	0	0	89	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	130	200	200	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 099	-596	-1 941	247	-725
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
I. Wpływy	1 062	365	2 024	470	1 327
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 050	257	2 023	470	1 326
Zbycie akcji (udziałów) własnych	12	106	0	12	0
Inne wpływy finansowe	0	1	1	-12	1
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0	0	0
II. Wydatki	941	775	583	494	203
Nabycie akcji (udziałów) własnych	14	36	34	0	9
Splaty kredytów i pożyczek	455	33	25	337	8
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	293	370	284	98	94
Odsetki	163	321	230	51	88
Inne wydatki finansowe	16	15	11	8	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	121	-410	1 441	-24	1 124
Przepływy pieniężne netto razem	2 342	112	-9	505	-28
Środki pieniężne na początek okresu	461	349	349	-1	369
Środki pieniężne na koniec okresu	2 803	462	340	505	340

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5 724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955
nabycie akcji własnych			14		-14			0		0
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							511	511	41	552
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	5 724	0	6 160	5 931	9 171	-3 942	511	23 556	-48	23 507

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.09.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2020	5 724	0	6 160	5 931	9 171	-3 942	231	23 275	-116	23 159
nabycie akcji własnych								0		0
wynik roku bieżącego							280	280	68	348
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	5 724	0	6 160	5 931	9 171	-3 942	511	23 555	-48	23 507

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 991
nabycie akcji własnych		-36	36		-36			-36		-36

zbycie akcji własnych (realizacja opcji)		187						187		187
opcje menedżerskie					-62			-62		-62
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 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontrol	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		-34	34		-34			-34		-34
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					-560	-131	692	0		0
wynik roku bieżącego							-2 202	-2 202	80	-2 122
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	4 628	7 453	9 249	-3 736	-2 202	20 932	-97	20 835

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2019 DO 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontrol	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2019	5 724	-176	4 619	7 453	9 258	-3 736	-1 237	21 905	-122	21 784
nabycie akcji własnych		-9	9		-9			-9		-9
wynik roku bieżącego							-964	-964	25	-939
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	4 628	7 453	9 249	-3 736	-2 202	20 932	-97	20 835

**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 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	511	694	-2 202
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 597	2 800 598	2 800 597
Podstawowy zysk na akcję	0,18	0,25	-0,79

**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 rozwadniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	511	694	-2 202
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 597	2 800 598	2 800 597
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 557	268 557	268 557
Rozwodniony zysk na akcję	0,17	0,23	-0,72

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2020 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/09/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 443	6 285	6 429	6 264
Rzeczowe aktywa trwałe	3 017	3 423	3 561	3 154
Inwestycje długoterminowe	10 840	10 840	11 715	10 840
Długoterminowe aktywa finansowe	976	996	1 003	983
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 622	3 029	2 513	2 653
Należności długoterminowe	271	301	316	286
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	4	4	3
Aktywa trwałe razem	24 171	24 877	25 541	24 182
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8 936	8 405	10 125	9 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 474	6 653	5 045	5 512
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 706	72	86	1 859
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76	44	97	84
Aktywa obrotowe razem	16 219	15 201	15 380	16 509
Aktywa razem	40 391	40 078	40 922	40 691

PASYWA	Stan na 30/09/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2020 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-185	0
Kapitał zapasowy	4 171	4 157	2 639	4 171
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	7 453	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 165	9 179	9 244	9 165
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-470	-900	0	-470
Zysk (strata) netto	20	430	-2 624	125
Razem kapitał własny	24 542	24 522	22 251	24 648
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczonego	2 122	2 049	2 220	2 129
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	42	42	42
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 604	3 719	3 824	3 758

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	200	200	330
Rozliczenie międzyokresowe	725	746	909	732
Zobowiązania długoterminowe razem	6 493	6 756	7 196	6 991
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 628	8 072	10 773	8 264
Fundusze specjalne	606	603	609	607
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	11	15	9	13
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	83	62	55	126
Pozostałe rezerwy	0	19	0	14
Rozliczenie międzyokresowe	28	28	29	28
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 356	8 800	11 476	9 053
Zobowiązania razem	15 848	15 556	18 671	16 044
Pasywa razem	40 391	40 078	40 922	40 691

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2020 ROKU

	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 437	21 076	12 337	5 267	3 713
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 918	11 844	8 110	2 942	2 640
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 519	9 232	4 227	2 325	1 073
Koszty sprzedaży	4 483	6 116	4 055	1 490	1 246
Koszty ogólnego zarządu	2 141	3 186	2 392	724	779
Pozostałe przychody operacyjne	802	2 066	230	62	134
Pozostałe koszty operacyjne	1 040	1 554	224	201	132
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	657	441	-2 214	-27	-951
Przychody finansowe	34	24	16	7	6
Koszty finansowe	191	324	250	61	111
Zysk (strata) brutto	500	141	-2 449	-81	-1 056
Podatek dochodowy część bieżąca	0	10	0	0	0
Podatek dochodowy część odroczone	480	-298	176	24	40
Zysk (strata) netto	20	430	-2 624	-105	-1 097

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DZIEWIĘĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ
2020 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Zysk netto w okresie	20	430	-2 624	-105	-1 097
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0	-1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	20	425	-2 624	-106	-1 097

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2020 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto za okres	20	430	-2 624	-105	-1 097
Korekty o pozycje:	3 191	106	2 689	498	549
Amortyzacja	2 245	2 948	2 198	747	738
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	157	265	191	49	71
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4	-112	1	-4	1
Zmiana stanu rezerw	74	-169	-25	-66	-52
Zmiana stanu zapasów	-531	1 991	248	91	292
Zmiana stanu należności	468	754	1 594	-672	593
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	409	-3 797	-1 656	312	-1 145
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	355	-291	125	33	47
Inne korekty	18	-1 483	13	8	4
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 211	536	64	393	-547
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 211	536	64	393	-547

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	775	1 898	78	740	35
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	7	7	4	7
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	710	1 790	0	710	0
Z aktywów finansowych	61	101	70	26	28
II. Wydatki	1 997	2 098	1 630	790	706
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 997	2 098	1 630	790	706
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 222	-200	-1 553	-50	-671

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

I. Wpływy	591	364	2 023	0	1 326
Wpływy z kredytów i pożyczek	580	257	2 023	0	1 326
Inne wpływy finansowe	0	0	0	-12	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	12	106	0	12	0
II. Wydatki	946	701	522	496	181
Nabycie akcji (udziałów) własnych	14	36	34	0	9
Splaty kredytów i pożyczek	455	0	0	337	0
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	293	362	271	98	91
Odsetki	169	289	207	53	78
Inne wydatki finansowe	16	14	11	8	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-355	-337	1 501	-496	1 145
Przepływy pieniężne netto razem	1 634	-1	13	-153	-73
Środki pieniężne na początek okresu	72	73	73	0	159
Środki pieniężne na koniec okresu	1 706	72	86	-153	86

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	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			
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						430	-430	
wynik roku bieżącego							20	
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	5 724	0	4 171	5 931	9 165	-470	20	24 522

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.09.2020	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2020	5 724	0	4 171	5 931	9 165	-470	125	24 648
wynik roku bieżącego							-105	-105
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	5 724	0	4 171	5 931	9 165	-470	20	24 542

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 909
nabycie akcji własnych		-36	36		-36			-36
zbycie akcji własnych (realizacja opcji)		187						187
opcje menedżerskie					-62			-62

wycena sprzedanego gruntu i budynku			1871,5	-1 872				-1
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 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 908
nabycie akcji własnych		-34	34		-34			-34
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-561		561	0
wynik roku bieżącego							-2624	-2 624
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	2 639	7 453	9 244	0	-2 624	22 251

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2019 DO 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2019	5 724	-176	2 630	7 453	9 253	0	-1 528	23 357
nabycie akcji własnych		-9	9		-9			-9
wynik roku bieżącego							-1 097	-1 097
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	2 639	7 453	9 244	0	-2 624	22 251

**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 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	20	430	-2 624
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 599	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	0,01	0,15	-0,94

**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 rozwadniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	20	430	-2 624
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	0,01	0,14	-0,86

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., wchodzi:

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 27.11.2020 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za III kw. 2019 z 28.11.2019 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. 2018 poz 395,) 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 jednozakupowy.

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

- na dzień 30 września 2020 r. – 4,5268 PLN.
- na dzień 30 września 2019 r. – 4,3736 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 30 września 2020 roku – 4,4420 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku – 4,3086 PLN/EUR

**PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS
WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2020 roku. Dane do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Zmiany do istniejących standardów do zastosowania po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

1. Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

2. Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

3. Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później. Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Powyższe zmiany do standardów nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, które nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy(nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez kraje UE).

■ MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).

■ MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 r., wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

■ Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).

■ Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.

■ Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 r., Mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.

■ Zmiany w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Grupa stosuje zmienione standardy w zdefiniowanych w nich terminach wejścia w życie.

Według oceny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 2639 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2756 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o wartości początkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 5%-10% dla budynków i budowli, 10%-30% dla urządzeń technicznych i maszyn, 14%-20% dla środków transportu, 20% dla pozostałych
 - = składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania, wyjątkiem są telefony komórkowe jeśli ich wartość początkowa przekracza 2.000,00 zł to rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo
 - = 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
- inne przewidziane koszty

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody:

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów z transakcji o cechach komisu są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę – nabywca uzyskuje kontrolę nad tym produktem w momencie jego dalszej sprzedaży (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom); przychody spółki ujmowane są zgodnie z punktem B77 Objasnień do MSSF nr 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, wyceniane są wielkość zobowiązania do zwrotu i wielkość zapasów objętych prawem zwrotu i ujmowane w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 55 MSSF nr 15
- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjodawcę 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 - 30.09.2020 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	24 171	0	1 172	0	-1 914	23 430
Aktywa razem	40 398	426	2 136	0	-2 444	40 516
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	15 437	175	2 418	0	-242	17 787
Przychody z transakcji z innymi segmentami	159	82	2	0	-242	0
Przychody odsetkowe	5	6	0	0	-11	0
Koszty odsetkowe	6	0	13	0	0	19
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 848	22	2 388	0	-1 249	17 009
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 519	128	941	0	-196	8 392
Zysk (strata) brutto	500	90	222	0	276	1 087
Podatek dochodowy	480	3	0	0	52	535
Zysk / strata netto	20	87	222	0	182	511
Amortyzacja	2 245	0	57	0	-30	2 271

01.01.2019 - 30.09.2019 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 541	200	1 141	0	-1 897	24 985
Aktywa razem	40 929	286	1 908	0	-2 664	40 460
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	12 337	178	4 295	0	-482	16 328
Przychody z transakcji z innymi segmentami	403	75	4	0	-482	0
Przychody odsetkowe	7	5	0	0	-12	0
Koszty odsetkowe	5	0	0	0	0	5
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 671	8	2 421	0	-1 475	19 625
WYNIK:	0	0	0	0	0	0

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 227	126	1 526	0	-430	5 449
Zysk (strata) brutto	-2 449	76	427	0	0	-1 946
Podatek dochodowy	176	0	0	0	0	176
Zysk / strata netto	-2 624	76	427	0	-80	-2 202
Amortyzacja	0	0	0	0	0	0

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

Nie dotyczy

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 787	16 328	4 004	3 790
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 230	-1 716	277	-398
Zysk (strata) brutto	1 087	-1 946	245	-452
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	511	-2 202	115	-511
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	41	80	9	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 320	492	747	114
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 099	-1 941	-247	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	121	1 441	27	334
Przepływy pieniężne netto, razem	2 342	-9	527	-2
Aktywa trwałe	23 430	24 985	5 176	5 713
Aktywa obrotowe	17 086	15 474	3 774	3 538
Aktywa, razem	40 516	40 460	8 950	9 251
Zobowiązania długoterminowe	6 366	6 911	1 406	1 580
Zobowiązania krótkoterminowe	10 643	12 714	2 351	2 907
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 556	20 932	5 204	4 786
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-48	-97	-11	-22
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 265	1 309
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,41	7,47	1,86	1,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,67	6,82	1,70	1,56
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,18	-0,79	0,04	-0,18
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,17	-0,72	0,04	-0,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	1,00

	stan na 31/12/2019 w tys. zł		stan na 31/12/2019 w tys. EUR	
Aktywa trwałe	24 110		5 662	
Aktywa obrotowe	15 185		3 566	
Aktywa, razem	39 295		9 228	
Zobowiązania długoterminowe	6 424		1 508	
Zobowiązania krótkoterminowe	9 916		2 329	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 045		5 412	
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-90		-21	
Kapitał zakładowy	5 724		1 344	

WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA				
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 437	12 337	3 475	2 863
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	657	-2 214	148	-514
Zysk (strata) brutto	500	-2 449	113	-568
Zysk (strata) netto	20	-2 624	5	-609
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 211	64	723	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 222	-1 553	-275	-360
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-355	1 501	-80	348
Przepływy pieniężne netto, razem	1 634	13	368	3
Aktywa trwałe	24 171	25 541	5 340	5 840
Aktywa obrotowe	16 219	15 380	3 583	3 517
Aktywa, razem	40 391	40 922	8 923	9 357
Zobowiązania długoterminowe	6 493	7 196	1 434	1 645
Zobowiązania krótkoterminowe	9 356	11 476	2 067	2 624
Kapitał własny	24 542	22 251	5 422	5 087
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 265	1 309
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,76	7,94	1,94	1,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,00	7,25	1,77	1,66
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,01	-0,94	0,00	-0,22
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,01	-0,86	0,00	-0,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	1,00
	stan na 31/12/2019 w tys. zł		stan na 31/12/2019 w tys. EUR	
Aktywa trwałe	24 877		5 842	
Aktywa obrotowe	15 201		3 570	
Aktywa, razem	40 078		9 411	
Zobowiązania długoterminowe	6 756		1 586	
Zobowiązania krótkoterminowe	8 800		2 066	
Kapitał własny	24 522		5 758	
Kapitał zakładowy	5 724		1 344	

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.09.2020r. 4,5268 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.09.2019r. 4,3736 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2019r. 4,2585; 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. 3 kwartały 2020r. 4,4420 zł/EURO i 3 kwartały 2019r. 4,3086 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/09/2020, 31/12/2019 i 30/09/2019.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 30/09/2020, 31/12/2019 i 30/09/2019.

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

Nie wystąpiły.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 27 listopada 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	567 699	20,27	567 699	17,41	wzrost o 12.775	wzrost o 0,39%
Stępień Stanisław	370 137	13,22	486 689	14,93	spadek o 10.076	spadek o 0,31%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	283 242	10,11	283 242	8,69	wzrost o 14.998	wzrost o 0,46%
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 III kw. 2019 z dnia 28.11.2019 r. do dnia 27.11.2020 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 283.242 akcji (wzrost o 14 998), dających prawo do 8,69% głosów na WZA (wzrost o 0,46%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 567.699 akcji (wzrost o 12 775), dających prawo do 17,41% głosów na WZA (wzrost o 0,39%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za III kw. 2020, tj. 27.11.2020 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 III kw. 2019 z 28.11.2019 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 370.137 akcji (spadek o 10 076), które uprawniają do 14,93% głosów na WZA (spadek o 0,31%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W III kw. 2020 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

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, 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 -30.09.2020r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	46 361	153	2 592,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			109 490
PDK S.A.			
Muza S.A.			2 141

Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			81 544
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	46 361	153	195 767
Razem :			242 281

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.09.2020 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	16 969
PDK S.A.	657 423
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	11 046
Razem	685 438

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

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

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

- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku.

- 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.
- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent) informuje, że w dniu 26 maja 2020 r. została podpisana umowa o kredyt rewolwingowy (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).
Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.
Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2022 roku.
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina 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.

- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent) informuje, że w dniu 25 maja 2020 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem, a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2023 roku.
Bank podstawił do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w kwocie 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina 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.
- Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej wystawił w dniu 02.06.2020 r. gwarancję bankową w kwocie 226 483,00 zł jako zabezpieczenie umowy najmu pomiędzy Muza S.A (najemca), a CA Immo Sienna Center Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna do 31.12.2023 r.
- 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. 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. 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.
- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż 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.

- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż 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.
- Zarząd MUZA SA informuje, iż Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru biegłego rewidenta działającego pod firmą Global Audit Partner Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-681) przy ul. Hożej 55/9, działającego na podstawie wpisu na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3106, do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MUZA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej MUZA S.A. oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych. Pozostałe dane podmiotu: spółka zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000537241. Wybór biegłego rewidenta został dokonany w dniu 21 lipca 2020 roku. Emitent korzystał z usług Global Audit Partner Sp. z o.o. Sp. k. w latach 2014 – 2019 w zakresie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego MUZA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej MUZA S.A. oraz przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych. Audytor dostarczył pismo z 16 kwietnia 2020 roku z Departamentu Efektywności Wydatków Publicznych i Rachunkowości Ministerstwa Finansów, potwierdzające, że może przeprowadzać badanie Spółki i Grupy Muza S.A. maksymalnie do 2023 roku, czyli do osiągnięcia maksymalnego 10-letniego, wskazanego w rozporządzeniu UE nr 537/2014, okresu współpracy. Wybór biegłego rewidenta został dokonany przez Radę Nadzorczą na podstawie § 18 pkt 12 Statutu MUZA S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, po uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu. Umowa z biegłym rewidentem została zawarta na okres 2020-2023.

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

jednostkowe	30-09-2020	30-09-2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 437	12 337
skonsolidowane	30-09-2020	30-09-2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 787	16 328

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

Wykorzystanie odpisu 0,3 tys. zł, zwiększenie odpisu 642 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 53 tys. zł, zmniejszenie odpisu 269 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30-09-2020	30-09-2019
a) stan na początek okresu	104	87
-rezerwa emerytalna	53	42
-rezerwa na urlopy	51	45
b) zwiększenia (z tytułu)	32	9
-rezerwa na urlopy	32	9
c) wykorzystanie (z tytułu)	12	0
-rezerwa emerytalna	12	
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	124	96
-rezerwa emerytalna	83	42
-rezerwa na urlopy	41	54

	30-09-2020	30-09-2019
ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)		
a) stan na początek okresu	19	16
- na przewidywane koszty	19	16
b) zwiększenia (z tytułu)	14	14
- na przewidywane koszty	14	
c) wykorzystanie (z tytułu)	33	30
- na przewidywane koszty	33	30
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0
- na przewidywane koszty	0	0

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30-09-2020	30-09-2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	3028	2707
a) odniesionych na wynik finansowy	1321	1212
- zapasy, należności i inne	1321	1212
b) odniesionych na kapitał własny	1707	1495
2. Zwiększenia	180	18
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	18
- zapasy, należności i inne	180	18
3. Zmniejszenia	0	212
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	212
- zapasy, należności i inne	587	212
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 208	2 513
a) odniesionych na wynik finansowy	1501	1018
b) odniesionych na kapitał własny	1707	1495

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

**1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na
początek okresu, w tym:**

- a) odniesionej na wynik finansowy
- b) odniesionej na kapitał własny

2. Zwiększenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu z
tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)

- wycena walut
- subwencja
- amortyzacja środków trwałych

3. Zmniejszenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w
związku z dodatnimi różnicami przejściowymi
(z tytułu)

- wycena walut
- amortyzacja środków trwałych

**4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego
podatku dochod.na koniec okresu, razem**

- a) odniesionej na wynik finansowy
- b) odniesionej na kapitał własny

30-09-2020	30-09-2019
2048	2238
659	493
1389	1745
85	0
0	0
85	0
0	0
12	18
0	18
0	0
12	18
2 121	2 220
659	475
1462	1745

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

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;

Brak

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 30 września 2020 r. wyniosły 2 803 tys. zł co stanowiło 6,92 % aktywów ogółem.

Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 58,02 % 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 30 września 2020 roku o 10 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 30 września 2020 roku o 169 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	09.2020 - 1.000 tys. zł; 09.2019 - 1.000 tys. zł	09.2020 – 0 tys. zł; 09.2019 – 1.854 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2023
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

Wybrane wskaźniki finansowe (skonsolidowane)	30.09.2020	31.12.2020	30.09.2019
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	3,10%	2,94%	-12,99%
rentowność działalności operacyjnej	6,92%	2,82%	-10,51%
rentowność kapitału własnego	2,35%	3,40%	-10,18%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	194	128	240
szybkość obrotu należności	101	85	118

Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,61	1,53	1,22
wskaźnik płynności II (QR)	0,75	0,67	0,41
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,98%	41,58%	48,50%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	72,36%	71,18%	94,19%

Wybrane wskaźniki finansowe (jednostkowe)	30.09.2020	31.12.2020	30.09.2019
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	0,13%	2,04%	-21,27%
rentowność działalności operacyjnej	4,25%	2,09%	-17,95%
rentowność kapitału własnego	0,08%	1,75%	-11,79%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	222	160	316
szybkość obrotu należności	123	114	165
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,73	1,73	1,34
wskaźnik płynności II (QR)	0,77	0,77	0,45
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,24%	38,81%	45,63%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	64,57%	63,44%	83,91%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

"To tylko przyjaciel" wygrał w Plebiscycie na Książkę Lata 2020 wg portalu dlaLejdis.pl

„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

Najlepsza polska powieść kryminalna – Ryszard Ćwirlej „Ostra jazda”

Najlepszy cykl kryminalny – Krzysztof Bochus cykl „Christian Abell”

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy