

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2018 ROKU**

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	6 611	6 576
Rzeczowe aktywa trwałe	24	1 300	909
Inwestycje długoterminowe	27	11 715	11 715
Należności długoterminowe	9	350	350
Długoterminowe aktywa finansowe	9	120	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	2 668	2 559
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	9	20
Aktywa trwałe razem		22 773	22 129
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	10 432	11 688
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	6 300	8 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	349	529
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	73	65
Aktywa obrotowe razem		17 153	20 769
Aktywa razem		39 927	42 899

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	33	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	34	-151	-109
Kapitał zapasowy	15	4 594	4 552
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 453	7 448
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	9 843	9 583
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 605	-3 417
Zysk (strata) netto	28	-692	114
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		23 167	23 897
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	-177	-198
Razem kapitał własny		22 990	23 699
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	18	2 084	2 134

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	60	59
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	1 611	224
Rozliczenie międzyokresowe	23	933	965
Zobowiązania długoterminowe razem		4 687	3 382
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 433	14 914
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	94	156
Fundusze specjalne	22	608	614
Pozostałe rezerwy	20	16	19
Rozliczenie międzyokresowe	23	97	115
Zobowiązania krótkoterminowe razem		12 249	15 817
Zobowiązania razem		16 936	19 200
Pasywa razem		39 927	42 899

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
ZYSKÓW LUB STRAT ZA DWANAŚCIE
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2018**

	nota	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	29 820	30 191
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	18 231	19 017
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 589	11 174
Koszty sprzedaży		7 330	7 435
Koszty ogólnego zarządu		3 515	3 790
Pozostałe przychody operacyjne	3	495	871
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 914	553
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-676	268
Przychody finansowe	5	40	67
Koszty finansowe	6	164	135
Zysk (strata) brutto		-799	200
Podatek dochodowy	7	-129	77
Zysk (strata) netto		-671	123
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28	-692	114
Udziałom niesprawującym kontroli		21	8

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2018**

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
nota		
Zysk netto w okresie	-671	123
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	6	-3
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	-1	1
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-666	121

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDZIEŃ 2018**

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-671	123
Korekty o pozycje:	3 798	6 248
Amortyzacja	28 3 006	3 015
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	20	81
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-84	-15
Zmiana stanu rezerw	31 -114	-8
Zmiana stanu zapasów	1 256	160
Zmiana stanu należności	2 174	2 944
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32 -2 581	397
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-123	-45
Inne korekty	243	-282
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 127	6 371
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 127	6 371

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	171	34
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118	15
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	53	19
II. Wydatki	3 204	3 599
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 084	3 599
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	120	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 032	-3 565

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

I. Wpływy	120	57
Wpływy z kredytów i pożyczek	119	56
Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit.	0	0
Inne wpływy finansowe	1	1
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0
II. Wydatki	394	2 794
Nabycie akcji (udziałów) własnych	42	67
Spłaty kredytów i pożyczek	18	2 476
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	210	117
Odsetki	110	122
Inne wydatki finansowe	14	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-274	-2 737
Przepływy pieniężne netto razem	-179	70
Środki pieniężne na początek okresu	529	459
Środki pieniężne na koniec okresu	349	529

**KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018	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 01.01.2018	5724	-109	4 552	7 448	9 584	-3 417	114	23 897	-198	23 699
umorzenie akcji								0		0
nabycie akcji własnych		-42	42		-42			-42		-42
rezerwy emerytalne				5				5		5
pokrycie strat lat ubiegłych								0		0
program skupu akcji własnych								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					302	-188	-114	0		0
wynik roku bieżącego							-692	-692	21	-671
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	5 724	-42	4 485	7 451	8 419	-3 312	1 127	23 851	-206	23 645
nabycie akcji własnych		-67	67		-67			-67		-67
rezerwy emerytalne				-3				-3		-3
rozliczenie wyniku lat poprzednich					1232	-106	-1 127	0		0
wynik roku bieżącego							114	114	8	122
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	5 724	-109	4 552	7 448	9 584	-3 417	114	23 897	-198	23 699

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

PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-692	114
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk/strata na akcję	-0,25	0,04

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 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-692	114
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	0
Rozwodniony zysk/strata na akcję	-0,23	0,04

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
- sprzedaż książek	22 565	23 821
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	7 087	6 329
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 653	30 149
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) kraj	29 453	30 057
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	22 541	23 764
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	6 912	6 293
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	199	92
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	24	57
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	176	36
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 653	30 149
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) kraj	167	42
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż książek	152	42
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż materiałów	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) poza granice kraju	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	167	42
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) amortyzacja	2 982	2 991
b) zużycie materiałów i energii	1 611	1 551
c) usługi obce	17 776	19 943
d) podatki i opłaty	203	131
e) wynagrodzenia	5 663	5 038
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	635	574
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	278	256
- koszty bankowe	0	0
Koszty według rodzaju, razem	29 148	30 483
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	258	-89
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-653	-363
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-7 330	-7 435
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 516	-3 790
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 907	18 807
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	324	211
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	18 231	19 017

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	84	15
2. Dotacje	3	33
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	293
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	92	0
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	272
- na należności	0	213
- na zapasy	0	0
- na przewidywane koszty	0	59
- na wyroby gotowe	0	0
b) pozostałe, w tym:	317	258
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	24	25
- przychody z tytułu zużycia środków trwałych zrefundowanych	26	26
- otrzymane odszkodowania	62	0

-napiwki		1
-opieka marketingowa	22	25
wynagrodzenie za inkaso opłaty klimatycznej	2	2
-pozostałe: ekspozycja książek MUZA SA, różnice z zaokrągleń przy przyjęciu do magazynu		1
- opłaty za reproografię i wypożyczenia biblioteczne	27	27
-refakturowanie usług	47	35
-odpisane zobowiązania	84	95
-nadwyżki		1
- refundacja kosztów zmiany siedziby		0
inne	22	20
pozostałe przychody operacyjne, razem	495	871

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0
2. Aktualizacja wartości inwestycji	196	0
2a. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	1 439	385
3) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)		
- należności	137	0
- zapasy	808	0
-rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
b) pozostałe, w tym:	279	168
-koszty postępowania sądowego	5	3
-należności odpisane	1	2
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	24	25
-koszty zaniechanej produkcji darowizna	15	15
	10	0
straty w towarach handlowych	0	1
niedobory i kasacje produktów	26	62
koszt refakturowania usług	55	39
-kasacje majątku obrotowego	6	11
- inne	138	8
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 914	553

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
b) pozostałe odsetki	40	20
- od jednostek zależnych	0	0

- od pozostałych jednostek	40	20
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	40	20
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	46
b) pozostałe, w tym:	0	0
inne	0	0
Przychody finansowe, razem	40	67

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	74	98
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	74	98
b) pozostałe odsetki	35	24
- dla innych jednostek	35	24
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	110	122
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	40	0
- zrealizowane	40	0
- niezrealizowane	0	0
b) pozostałe, w tym:	14	13
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonych pożyczki	0	0
-prowizje kredytowe	14	10
- inne	0	3
Koszty finansowe, razem	164	135

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-799	200
2. Korekty konsolidacyjne	21	8
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	485	-362
-odpis aktualizujący wartość zapasów	1 303	418
-dodatnie różnice kursowe niez	-2	-1
-ujemne różnice kursowe	4	-5
-należności spisane	0	2
-amortyzacja podatkowa	253	140
-odpis aktualizujący wartość należności	-92	162
KUP 2017 z bilansu 2016: wynagrodzenia, zuz nkup 2017 = kup 2018	0	-119
niezapłacone wynagrodzenia	0	105
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	882	1 315
	-1 279	-1 054

-odsetki niezapłacone
-odsetki zapłacone lat poprzednich
-inne: poprzez rolizczenie zakupu, koszty bilansowe np.. Dotacje z PUP do ŚT- nowe stanowisko pracy =- przychód ZW
- inne nkup : opłaty i sankcje ; odsetki publicznoprawne ; inne KF
-wykorzystanie odpisu na zapasy
-wykorzystanie odpisu na należności
-opłaty leasingowe
niezapłacone zobowiązania=kup 2016=- 19/pk/16
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron
-rezerwy pracownicze
koszty reprezentacji
- rezerwa na przewidywane koszty
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej
-straty z lat ubiegłych
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR
-pozostałe koszty NKUP
-odsetki budżetowe
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty
nkup 2017 = kup 2018 (7/PK/12/17
-VAT NKUP
audyt

	5	5
	-2	-3
	0	-1
	0	1
	-318	0
	-50	-43
	-206	-103
	12	0
	-50	-51
	-64	-26
	10	9
	16	19
	0	-908
	-74	0
	130	-314
	126	95
	0	3
	-19	-15
	-105	0
	0	1
	6	6
	-293	-154
	0	0
	0	0
	0	0
	-129	77
	16,1%	38,4%

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

5. Podatek dochodowy według stawki 19%

6. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku

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

- wykazany w rachunku zysków i strat

7. Efektywna stawka podatkowa

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejść.	-129	77
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwięk.) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejsz.(zwiększ) z tyt.odpisania aktywów z tytułu odroc.podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.podat.dochod.	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-129	77

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY -
JEDN.ZALEŻNE

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2017
PLN'000

a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup akcji i udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
- odpis za okres	0	0
- sprzedaż	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNY CH I PRAWNYCH 2018	nabyte koncesje , patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowa nie komputerowe	b) licencje związane z wydanie m książek	inne wartości niematerial ne i prawne	zaliczki na wartości niematerial ne i prawne	Wartości niematerial ne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	12 509	284	12 225	2 168	138	14 815
b) zwiększenia (z tytułu)	1 538	32	1 506	500	890	2 928
- zakupu	1 538	32	1 506	323	890	2 751
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 517	0	3 517	0	0	3 517
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie składników z ewidencji	3 517	0	3 517	0	0	3 517
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	10 529	315	10 214	2 667	1 029	14 225
e) skumul.amortyz. na początek okresu	6 464	268	6 196	1 775	0	8 239
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-1 151	10	-1 161	526	0	-625
- odpisu	2 339	10	2 328	349	0	2 688
- wycofanie	-3 489	0	-3 489	0	0	-3 489

składników z ewidencji						
- wprowadzenie do ewidencji	0	0	0	177	0	177
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 313	278	5 035	2 301	0	7 614
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 216	37	5 179	366	1 029	6 611

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2017	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości i w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	11 928	528	11 400	1 831	44	13 803
b) zwiększenia (z tytułu)	2 466	0	2 466	379	94	2 938
- zakupu	2 466	0	2 466	379	94	2 938
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 885	245	1 640	42	0	1 926
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	1 873	233	1 640	42	0	1 915
- pozostałe	12	12	0	0	0	12
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 509	284	12 225	2 168	138	14 815
e) skumul.amortyz.na początek okresu	6 008	507	5 501	1 400	0	7 408

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	455	-240	695	375	0	831
- odpisu	2 336	5	2 331	417	0	2 753
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	-1 881	-245	-1 636	-42	0	-1 922
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	6 464	268	6 196	1 775	0	8 239
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	6 046	16	6 030	393	138	6 576

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	5 216	6 046
- oprogramowanie komputerowe	37	16
d) inne wartości niematerialne i prawne	366	393
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 029	138
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 611	6 576

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) własne	6 611	6 576
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 611	6 576

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w pozostałych jednostkach	120	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	120	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	120	0

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
- w jednostkach zależnych	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-sprzedaz odpis aktualizacyjny	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
- w jedn.zależ, współz.i stowarz. wycenianych met.praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług. aktywa finansowe, razem	0	0

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart. bilans)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	0

9 E

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	350	350
Należności długoterminowe, razem	350	350

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	9	20
- opłaty patentowe; opłaty leasingowe	0	0
- prowizje od kredytów	6	20
- inne	3	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0
- inne		0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	9	20

ZAPASY	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) materiały	21	35
b) półprodukty i produkty w toku	523	756
c) produkty gotowe	9 012	9 728
d) towary	69	63
e) zaliczki na dostawy	0	6
f) aktywa z tytułu prawa do zwrotu	808	1 100
Zapasy, razem	10 432	11 688

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	6 300	8 487
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 862	7 938
- do 12 miesięcy	5 862	7 938
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	436	539
- inne	2	10
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 300	8 487
c) odpisy aktualizujące wartość należności	607	766
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6 906	9 253

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0

c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jed. powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed. powiązanych	0	0
Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu	766	656
a) zwiększenia (z tytułu)	0	162
- utworzenie rezerw	0	162
b) zmniejszenia (z tytułu)	159	53
- rozwiązanie	92	53
- wykorzystanie rezerwy	67	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	607	766

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	6 906	9 252
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1	1
b1. EUR	0	0
zł	0	0
b2.USD	0	0
zł	0	0
b1. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	6 906	9 253

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 543	1 471

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 756	2 615
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	558	1 033
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	79
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 404	3 131
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 262	8 328
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	400	390
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 862	7 938

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 384	723
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	350	605
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	418
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	118	993
e) powyżej 1 roku	401	391
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 404	3 131
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	400	390
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 004	2 741

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	349	529
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	333	480
- inne środki pieniężne	16	49
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	349	529

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	339	520
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10	9
b1. EUR	2	2
zł	10	7
b2. USD	0	0
zł	0	2
b3. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	349	529

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	73	65
-ubezpieczenia	29	27
- dostęp/obsługa oprogramowania	5	3
-prenumeraty	2	2
provizje od kredytu bankowego	21	20
-składki członkowskie	12	0
-inne	2	13
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
abonament tv	0	0
-składka YPO	0	0
-opłata wstępna leasing	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	73	65

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 502	4 502
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0

e) inny (wg rodzaju)	92	50
-umorzenie akcji	-610	-610
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430
-pozostałe	980	980
kapitał rezerwowy wykorzystany na nabycie akcji własnych	151	109
Kapitał zapasowy, razem	4 594	4 552

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	9 184
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	17	12
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-1 745	-1 745
e) inny (wg rodzaju)	-3	-2
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 453	7 448

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	8 932	8 630
opcje menedżerskie i podatek odroczone	849	891
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	63	63
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	9 843	9 583

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odrocz.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 251	2 094
a) odniesionej na wynik finansowy	506	349
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	56
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic	0	56

przejściowych (z tytułu)		
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	56
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	13	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	16
wycena walut	1	1
inne	12	15
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem	2 084	2 134
a) odniesionej na wynik finansowy - z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	339	389
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 745	1 745
	0	0

18A

2018

2018

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2018	2018
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	10 967	2 084
Dodatnie różnice kursowe z wyceny		0
SUMA	10 967	2 084

2017

2017

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2017	2017
	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Amortyzacja aktywów trwałych	11 226	2 133
Dodatnie różnice kursowe	6	1
SUMA	11 232	2 134

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) stan na początek okresu	59	48
b) zwiększenia	7	11
-rezerwa emerytalna	7	11
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	6	0
e) stan na koniec okresu	60	59

19A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) stan na początek okresu	156	182
b) zwiększenia	6	43
-rezerwa emerytalna	6	0
-rezerwa na urlopy	0	43
c) wykorzystanie	68	30
d) rozwiązanie	0	39
e) stan na koniec okresu	94	156

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) stan na początek okresu	19	51
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	0	51
b) zwiększenia (z tytułu)	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
c) wykorzystanie (z tytułu)	19	51
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	51
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
e) stan na koniec okresu	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 611	224
-kredyty i pożyczki	1 124	0
-umowy leasingu	487	224
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 611	224

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 313	139
b) powyżej 3 do 5 lat	49	86
c) powyżej 5 lat	249	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 611	224

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	1 611	224
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0
b2. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 611	224

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	11 433	14 914
- kredyty i pożyczki, w tym:	47	1 056
- długoterminowe w okresie spłaty	0	53
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	155	66
-z tytułu umów leasingu	155	66
- odsetki zarachowane		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 954	8 397
- do 12 miesięcy	6 954	8 397
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	223	229
- z tytułu wynagrodzeń	920	1 373
- inne (wg tytułów)	3 134	30
-pozostałe	13	30
zobowiązania na zwroty (MSSF 15)	1 600	1 992
rozliczenie komisji (MSSF 15)	1 521	1 771
-z tytułu umów leasingu	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	608	614
pożyczkowy	601	601
- ZFRON	7	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 042	15 528

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 990	14 192
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51	1 335
b1. EUR	3	227
zł	14	945
b2. USD	4	88
zł	13	306
b3. GBP	5	18
zł	24	85
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 042	15 528

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	965	1 016
- długoterminowe (wg tytułów)	933	965
- środki trwałe kupione z ZFRON	779	785
-środki trwałe refundowane	154	180
- krótkoterminowe (wg tytułów)	32	50
- środki trwałe kupione z ZFRON	6	24
-środki trwałe refundowane	26	26
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	65	65
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	65	65
-przychody przyszłych okresów	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 030	1 080

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2018	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 315	999	1 900	0	615	5 189
b) zwiększenia (z tytułu)	0	151	544	21	18	217	734
- zakupu	0	151	0	21	18	217	407

- inne	0	0	544	0	0	0	544
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	436	0	0	822	443
- sprzedaży	0	0	436	0	0	0	436
- likwidacja	0	7	0	0	0	0	7
- pozostałe	0	0	0	0	0	822	822
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 459	1 107	1 920	18	10	4 875
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 159	589	1 556	0	0	3 665
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	32	-186	64	0	0	-91
- odpisu	0	39	215	64	0	0	318
- pozostałe	0	-7	-401	0	0	0	-409
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 191	403	1 620	0	0	3 574
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	268	704	300	18	10	1 300

24

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2017	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	zaliczki na środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	360	1 279	999	1 880	5	0	4 523
b) zwiększenia (z tytułu)	0	42	0	45	-5	0	81
- zakupu	0	46	0	41	-5	0	81
- leasing	0	-4	0	4	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	6	0	26	0	0	31
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	6	0	26	0	0	31
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	360	1 315	999	1 900	0	0	4 574
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 140	424	1 510	0	0	3 434
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	20	165	46	0	0	231
- odpisu	0	29	165	68	0	0	262
- pozostałe	0	-10	0	-22	0	0	-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	1 159	589	1 556	0	0	3 665
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	156	409	344	0	0	909

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	1 272	909
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	268	156
- środki transportu	704	409
- inne środki trwałe	300	344
b) środki trwałe w budowie	10	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	18	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 300	909

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) własne	571	547
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	700	362
Środki trwałe bilansowe, razem	1 272	909

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0
- środki transportu (wartość początkowa netto)	0	0
- urządzenia	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	0	0

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
Stan na początek okresu	-198	-206
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
- wyniki br	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	21	8
- sprzedaż udziałów	0	0
- wyniki br	21	8
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-177	-198

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0

26 B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALeŻ.	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
- odpis br	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) stan na początek okresu	11 715	10 807
b) zwiększenia (z tytułu)	0	908
- wycena do wartości godziwej	0	908
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	11 715	11 715

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

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

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

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

Operat z lutego 2019 utrzymał wartość godziwą nieruchomości na 31.12.2018 na poziomie roku 2017 tj. 13.375.000 zł MSSF 13 wymaga ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych dotyczących wyceny w wartości godziwej. Wiele z nich dotyczy trzy poziomowej hierarchii wartości na podstawie informacji pozyskanych na potrzeby techniki wyceny:

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

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

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

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

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

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

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 735	2 773
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	57	25
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 678	2 748
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	247	217
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	237	212
- amortyzacja wartości niematerialnych	10	5
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	24	25
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24	25
- amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
amortyzacja suma	3 006	3 015

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:	2 630	2 595
a) odniesionych na wynik finansowy	1 134	1 100
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 134	1 100
b) odniesionych na kapitał własny	1 496	1 495
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		0
2. Zwiększenia	197	43
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	197	41
- należności, zapasy	197	41
- rezerwy na koszty i straty	0	0
-udziały	0	0
b)odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj.różnicami przejściowymi(z tyt)	0	1
- opcje menedżerskie	0	0

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk.(z tyt)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	158	79
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	158	79
-rezerwy emerytalne	0	0
- zapasy	0	0
- koszty	0	0
- należności	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 669	2 559
a) odniesionych na wynik finansowy	1 173	1 062
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

29A

2018

2018

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 334	443
Odpisy aktualizujące wartość należności	400	76
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	42	8
Ujemne różnice kursowe z wyceny	2	0
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 649	313
Rezerwa na utraconą marżę	792	150
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	45	9
Rezerwa na badanie sprawozdania	16	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	879	167
SUMA	14 041	2 668

2017

2017

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	KWOTA PODSTAWY	KWOTA PODATKU
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 388	264
Odpisy aktualizujące wartość należności	390	74

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	7 882	1 498
Rezerwa na odprawę emerytalno-rentowe	44	8
Inne koszty	540	103
Ujęcie sprzedaży komisowej	1 380	262
Rezerwa na utraconą marżę	892	170
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	113	21
Rezerwa na badanie sprawozdania	16	3
Niezapłacone umowy cywilnoprawne	822	156
SUMA	13 467	2 559

30

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018 PLN'000	zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-877	100
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	186	14
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk (strata) netto	-692	114

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	zmiana 2018/2017
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 084	2 134	-50
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	154	214	-60
pozostałe rezerwy	16	19	-3
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 254	2 368	-114
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-114

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na	Stan na	zmiana
	31/12/2018 PLN'000	31/12/2017 PLN'000	2018/2017
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 611	224	1 387
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 433	14 914	-3 481
fundusze specjalne	608	614	-5
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			-2 099
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			-119
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-544
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			196
inne korekty			-15
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-2 581

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

34 - 31.12.2008

AKCJE WŁASNE					
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
40 749	151	151	151	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia

34 - 31.12.2007

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

**UDZIAŁY LUB AKCJE W
JEDNOSTKACH
PODPORZĄDKOWANYCH**

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

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

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

nazwa jednostki						
PDK S.A.	-940	8 400	41	-9 492	112	2 447
Muza Marketing Sp. z o. o.	203	700	16	-591	74	13
Muza Szkolna Sp. z o. o.	8	4 500	0	-4 492		0

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

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

nazwa jednostki							
PDK S.A.	249	2 066	405	0	405	1 508	5 477
Muza Marketing Sp. z o. o.	0	13	39	0	39	215	183
Muza Szkolna Sp. z o. o.	0	0	0	0	0	8	0

INFORMACJE OGÓLNE

Działalność podstawowa

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 26.04.2019r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu rocznego za rok 2017 z 27.04.2018 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

- na dzień 31 grudnia 2018 r. – 4,3000 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2017 r. – 4,1709 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 2018 do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”).

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2018 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- 2) MSSF 15 Przychody z umów z klientami,
- 3) Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz

pierwszy i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach,

4) Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji,

5) KIMSF 22 Transakcje w obcej walucie oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry,

6) Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Grupa ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

1.2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2018 r. i nie zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2018 r.,

1. MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.

2. KIMSF 23 Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości.

Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

3. Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.

4. Zmiany do MSR 28

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach Zmiany wyjaśniają, że jednostki ujmują inwestycje w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie jest stosowana metoda praw własności, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

5. Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości

Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów.

Główne zmiany :

- wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne;
- wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz
- wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

6. Zmiany do MSR 19

Świadczenia pracownicze

Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegną one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tyt. danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu.

7. Zmiany do MSSF 3

Połączenia jednostek Zmiana doprecyzowuje definicję przedsięwzięcia (ang. business) i ma na celu łatwiejsze odróżnienie przejęć przedsięwzięć od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

B. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniżej wymienione (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

Grupa ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za wyjątkiem MSSF 16 (wchodzi MSSF 16 i może być istotny dla działalności Grupy).

2.1.2. Wpływ MSSF 16 na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe
MSSF 16 Leasing został opublikowany w styczniu 2016 roku. Z punktu widzenia leasingobiorców Standard wprowadza zmianę polegającą na usunięciu rozróżnienia między leasingiem operacyjnym oraz leasingiem finansowym, co skutkuje ujęciem przez leasingobiorców w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawie wszystkich umów leasingowych. Zgodnie z nowym Standardem, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznawane są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Jedynym wyjątkiem są leasingi krótkoterminowe oraz leasingi aktywów o niskiej wartości.

Grupa zidentyfikowała i przeanalizowała umowy leasingowe obowiązujące na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w świetle nowych zasad rachunkowości dotyczących leasingu. Na podstawie przeprowadzonych analiz stwierdzono, że Standard będzie miał wpływ na ujęcie księgowo leasingu kwalifikowanego dotychczas jako operacyjny. Na dzień bilansowy, Grupa posiada nieodwołalne zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 638 tys. zł. Koszty związane z tym leasingiem zostaną rozpoznane liniowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa spodziewa się rozpoznać prawo do użytkowania aktywów w kwocie około 2 773 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 2 773 tys. zł. Prawo do użytkowania aktywów Grupa będzie amortyzowała metodą liniową przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego będą rozliczane krańcową stopą procentową leasingobiorcy. Amortyzacja prawa do użytkowania i koszt odsetek z tytułu leasingu obciążą wynik okresu.

Ze względu na fakt, że dotychczasowe opłaty w ramach umów leasingu operacyjnego zostaną zaprezentowane jako amortyzacja oraz koszt finansowy, zmianie ulegnie wartość i struktura kosztów Grupy. W wyniku zastosowania nowego standardu Grupa spodziewa się, że zysk netto po opodatkowaniu za 2019 rok ulegnie pogorszeniu o 50 tys. zł w stosunku do wyniku, jaki zostałby osiągnięty, gdyby Standard nie został wdrożony.

Wpływ Standardu na wynik Grupy będzie najsilniejszy w kilku najbliższych okresach po pierwszym zastosowaniu.

W długim okresie, w przypadku utrzymywania wartości leasingowanych aktywów na tym samym poziomie, różnice te będą niwelowane i ich wpływ na wynik Grupy nie będzie istotny.

Działalność Grupy jako leasingodawcy została uznana za nieistotną dlatego Grupa nie spodziewa się jej istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Grupa zaprezentuje dodatkowe ujawnienia w tym zakresie w przyszłym roku.

Grupa zastosowała Standard od daty jego obowiązkowego wdrożenia tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Rzeczowe aktywa trwałe:

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

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

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

- = składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
- = grunt własny nie podlega amortyzacji
- = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Wartości niematerialne:

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych
 - = licencje dotyczące programów komputerowych o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
 - = koszt amortyzacji praw autorskich i licencji wydawniczych spółka ujmuje i prezentuje w Rachunku zysków i strat w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
 - = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Nieruchomości inwestycyjne:

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Zapasy:

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

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

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

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

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

Rezerwy:

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

Spółka tworzy rezerwy na:

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

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody:

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

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

Zobowiązania finansowe

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

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2018 i 2017 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2018 - 31.12.2018 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 599	0	928	0	-1 754	22 773

Aktywa razem	40 769	215	1 508	0	-2 565	39 927
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	24 788	183	5 477	0	-628	29 820
Przychody z transakcji z innymi segmentami	506	110	12	0	-628	0
Przychody odsetkowe	11	0	0	0	-11	0
Koszty odsetkowe	0	0	11	0	-11	0
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 853	13	2 447	0	-1 376	16 936
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 475	147	1 558	0	-591	11 589
Zysk (strata) brutto	-652	74	112	0	-333	-799
Podatek dochodowy	-91	0	0	0	-37	-129
Zysk / strata netto	-561	74	112	0	-317	-692
Amortyzacja	0	0	0	0	0	0

01.01.2017 - 31.12.2017 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 003	0	742	0	-1 617	22 129
Aktywa razem	43 740	133	1 323	0	-2 297	42 899
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	25 692	32	5 094	0	-626	30 191
Przychody z transakcji z innymi segmentami	555	71	0	0	-626	0
Przychody odsetkowe	24	0	1	0	-4	20
Koszty odsetkowe	115	0	11	0	-4	122
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 225	5	2 374	0	-1 404	19 200
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 355	76	1 370	0	-626	11 174
Zysk (strata) brutto	424	-31	45	0	-239	200
Podatek dochodowy	122	0	0	0	-45	77
Zysk / strata netto	302	-31	45	0	-202	114
Amortyzacja	2 997	0	18	0	0	3 015

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 GRUPY MUZA S.A.

w tys. zł w tys. zł w tys.
EUR EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 820	30 191	6 989	7 113
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-676	268	-158	63
Zysk (strata) brutto	-799	200	-187	47
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-692	114	-162	27
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	21	8	5	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 127	6 371	733	1 501
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 032	-3 565	-711	-840
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-274	-2 737	-64	-645
Przepływy pieniężne netto, razem	-179	70	-42	16
Aktywa trwałe	22 773	22 129	5 296	5 306
Aktywa obrotowe	17 153	20 769	3 989	4 980
Aktywa, razem	39 927	42 899	9 285	10 285
Zobowiązania długoterminowe	4 687	3 382	1 090	811
Zobowiązania krótkoterminowe	12 249	15 817	2 849	3 792
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 167	23 897	5 388	5 729
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-177	-198	-41	-47
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 331	1 372
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,27	8,52	1,92	2,04
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,27	8,52	1,92	2,04
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,25	0,40	1,94	2,01
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,25	0,40	1,94	2,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.12.2018r. 4,3000 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.12.2017r. 4,1709 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 4 kwartały 2018r. 4,2669 zł/EURO i 4 kwartały 2017r. 4,2447 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 31/12/2018 i 31/12/2017. Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze Sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 31/12/2018 i 31/12/2017.

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 26 kwietnia 2019 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	523 256	18,68	523 256	16,05	wzrost o 16.692	wzrost o 0,51%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	bez zmian
Stępień Lucyna i Stanisław	390 313	13,94	506 865	15,55	spadek o 21.000	spadek o 0,64%
Garliński Marcin	233 824	8,35	233 824	7,17	wzrost o 16.557	wzrost o 0,51%

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu rocznego za 2017 z dnia 27.04.2018 r. do dnia 26.04.2019 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 233.824 akcji (wzrost o 16 557), dających prawo do 7,17% głosów na WZA (wzrost o 0,51%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 523.256 akcji (wzrost o 16 692), dających prawo do 16,05% głosów na WZA (wzrost o 0,51%)

RADA NADZORCZA

W dniu zatwierdzenia niniejszego raportu rocznego, tj. 26.04.2019 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu rocznego za 2017 z 27.04.2018 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 390.313 akcji (spadek o 21.000), które uprawniają do 15,55% głosów na WZA (spadek o 0,64%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2018 roku Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Pan Marcin Garliński, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymał w roku 2018 wynagrodzenie w wysokości 283 244,20 złotych oraz 250.000,00 złotych tytułem premii. Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2018 roku wynagrodzenie w wysokości 222 254,55 złotych oraz 250.000,00 złotych tytułem premii.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2018 r. wynagrodzenia w wysokości:

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

Według stanu na koniec okresu MUZA S.A. nie miała niewypełnionych zobowiązań w stosunku do Członków Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej MUZA S.A. w 2018 roku wyniosło 274.000,00 złotych.

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

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

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

- jednostki zależne:

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

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

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -31.12.2018r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	36 486,32	153,44	3 456,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			465 880,02
PDK S.A.			
Muza S.A.			11 933,67
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			109 956,02
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	36 486,32	153,44	591 225,71

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów, usług i pożyczek do spółek
zależnych
na dzień 31.12.2018 r.**

należności

MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	7 173,90
PDK S.A.	992 125,14
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	15 475,59
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
	Razem
	1 014 774,63

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

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

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

- Spółka realizuje program skupu akcji własnych, celem skupu akcji własnych jest umorzenie (raport bieżący nr 25/2016), na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 19 lipca 2016r
Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych tj. 20.07.2016 (raport bieżący nr 25/2016) do 21.03.2019 (raport bieżący nr 14/2019) Spółka posiada łącznie 46.872 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,6736%) kapitału zakładowego i dających 46.872 głosów (1,4375%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).

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

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

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

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

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

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

Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym). Wzrost wartości spowodowany jest dobrymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu, ogólną poprawą koniunktury na rynku turystycznym oraz

nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez właścicieli na podwyższenie standardu obiektu w 2017 roku. Prace remontowo aranżacyjne objęły części wspólne, sale konferencyjne oraz restaurację.

- Zarząd MUZA S.A. informuje, że Spółka w dniu 03.08.2018 r. powzięła informację, iż akcjonariusz Spółki pan Piotr Lelewski złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie powództwo o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MUZA S.A. („ZWZA”), które odbywało się dnia 16.06.2018 r. Uchwała nr 18 ZWZA dotyczy uchwalenia programu motywacyjnego polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w warunkowo podwyższonych kapitale zakładowym Spółki. Sprawa została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Warszawie pod sygn. Akt XX GC 746/18. Pozew w sprawie nie został jeszcze doręczony Spółce i nie została ona jeszcze zobowiązana przez Sąd do zajęcia merytorycznego stanowiska. Na obecnym etapie, po dokonaniu wstępnej analizy, w ocenie Spółki powództwo nie znajduje uzasadnionych podstaw. Szczegółowe informacje dostępne są w raporcie bieżącym nr 21/2018.
- Zarząd MUZA S.A. informuje, że w dniu 16 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 06 sierpnia 2018 r. dokonaniu z dniem 07 sierpnia 2018 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MUZA S.A. oraz zmian w statucie Spółki. Kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 537 116,00 zł. Szczegółowe informacje dostępne są w raporcie bieżącym nr 22/2018.

Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

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

Wykorzystanie odpisu 318 tys. zł, zwiększenie odpisu 1303 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 50 tys. zł, zmniejszenie odpisu 92 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
---	--	--

a) stan na początek okresu	156	182
b) zwiększenia	6	43
-rezerwa emerytalna	6	0

-rezerwa na urlopy	0	43
c) wykorzystanie	68	30
d) rozwiązanie	0	39
e) stan na koniec okresu	94	156

ZMIANA STANU
KRÓTKOTERMINOWYCH
POZOSTAŁYCH REZERW

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2017
PLN'000

a) stan na początek okresu	19	51
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	0	51
b) zwiększenia (z tytułu)	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19
c) wykorzystanie (z tytułu)	19	51
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	19	51
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
e) stan na koniec okresu	16	19
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
- na przewidywane koszty	16	19

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z
TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO

Okres
zakończony
31/12/2018
PLN'000

Okres
zakończony
31/12/2017
PLN'000

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2 630	2 595
a) odniesionych na wynik finansowy	1 134	1 100
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 134	1 100
b) odniesionych na kapitał własny	1 496	1 495
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		0
2. Zwiększenia	197	43
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	197	41
- należności, zapasy	197	41
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tyt)	0	1
3. Zmniejszenia	158	79
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	158	79

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 669	2 559
a) odniesionych na wynik finansowy	1 173	1 062
b) odniesionych na kapitał własny	1 495	1 496
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

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

Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
--	--

1. Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 251	2 094
a) odniesionej na wynik finansowy	506	349
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	0	56
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	56
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	56
3. Zmniejszenia	13	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	16
wycena walut	1	1
inne	12	15
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 084	2 134
a) odniesionej na wynik finansowy	339	389
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Leasing 5 samochodów o wartości 544 tys. zł, sprzedaż 5 samochodów za 118 tys. zł. Zakup instalacji fotowoltaicznej o wartości 130 tys.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Leasing 5 samochodów zobowiązanie w wysokości 414 tys. zł.

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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Polityka Spółki nastawiona jest na prowadzenie bezpiecznego obrotu, co skutkuje przerywaniem współpracy z podmiotami o wątpliwej kondycji finansowej. Spowodowało to znaczne zmniejszenie liczby odbiorców w ostatnich latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności Spółka posiada kilku znaczących odbiorców. W 2018 byli to Empik S.A (z 34,7% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 16,9% udziałem sprzedaży ogółem), FK Olesiejuk (z 11,2% udziałem sprzedaży ogółem), Platon (z 9,3% udziałem sprzedaży ogółem), Azymut (z 4,4% udziałem sprzedaży ogółem) oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak pięciu największych odbiorców generuje ok 75% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 543	1 471
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 756	2 615
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	558	1 033
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	79
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 404	3 131
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 262	8 328
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	400	390
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 862	7 938

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 384	723
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	350	605
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	418
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	118	993
e) powyżej 1 roku	401	391

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 404	3 131
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	400	390
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 004	2 741

Ryzyko płynności

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

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

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 349 tys. zł co stanowiło 0,88 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 57,58 % sumy bilansowej Muza.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 543	2 315
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	3 705	3 742
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	254	777
d) zobowiązania przeterminowane	1 467	1 574
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 970	8 408

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NIE SPŁACONE W OKRESIE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) do 1 miesiąca	822	764
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesiący	468	578
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	46	127
d) powyżej 1 roku do 5 lat	132	105
e) powyżej 5 lat	0	0

ZOBOWIĄZANIA RAZEM

1 467

1 574

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	74	98
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	74	98
b) pozostałe odsetki	46	24
- dla innych jednostek	46	24
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	120	122
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	40	0
- zrealizowane	40	0
- niezrealizowane	0	0
b) pozostałe, w tym:	14	13
- prowizje kredytowe	14	10
- inne	0	3
Koszty finansowe, razem	174	135

ZOBOWIĄZANIA
DŁUGOTERMINOWE, O
POZOSTAŁYM OD DNIA
BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 313	139
b) powyżej 3 do 5 lat	49	86
c) powyżej 5 lat	249	0
Zobowiązania długoterminowe,	1 611	224

razem

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
f) wobec pozostałych jednostek	11 433	14 914
- kredyty i pożyczki, w tym:	47	1056
-zobowiązanie finansowe z tytułu umów leasingu	155	66

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2018 roku o 15 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Spółki związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Spółkę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi ok 0,3% przychodów.

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2018 roku o 55 tys. zł,

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STRUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 990	14 192
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51	1 335
b1. EUR	3	227
zł	14	945
b2. USD	4	88
zł	13	306
b3. GBP	5	18
zł	24	85
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 042	15 528

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Środki pieniężne i lokaty

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

Sezonowość sprzedaży

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

<u>Przychody ze sprzedaży</u>	Okres	Okres
	01/01/2018	01/01/2017
	-	-
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'001	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 820	30 191
	Okres	Okres
	01/10/2018	01/10/2017
	-	-
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
	9 360	10 988
udział 4 kwartału w całym roku	31,4%	36,4%

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	12.2017 - 1.000 tys. zł; 12.2016 - 1.000 tys. zł	12.2018 - 41 tys. zł; 12.2017 - 0 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2020
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia Muza S.A w roku 2018 była następująca:
(na dzień 31.12.2018 – 20 osób)

- Pracownicy redakcyjni	9 osób
- Pracownicy działu handlowego	3 osoby
- Pracownicy obsługi i administracji	8 osób

W 2018 roku Spółka PDK S.A zatrudniała 21 osób na podstawie umowy o pracę.
 Zarząd pełni obowiązki na podstawie umowy cywilnoprawnej.
 W roku obrotowym Członkowie Rady Nadzorczej pełnili swoje funkcje nieodpłatnie.
 Muza Marketing zatrudniała w 2018 r. 1 osobę.
 Muza Szkolna w 2018 nikogo nie zatrudniała.

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	-2,25%	0,41%
rentowność działalności operacyjnej	-2,27%	0,89%
rentowność kapitału własnego	-2,92%	0,52%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	134	134
szybkość obrotu należności	89	117
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,40	1,31
wskaźnik płynności II (QR)	0,54	0,57
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,42%	44,76%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	73,67%	81,02%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

- szybkość obrotu należności = [(należności na początek okresu + należności na koniec okresu)/2] / 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 = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

- wskaźnik płynności II = (majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźniki finansowania

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100

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

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny * 100

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

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

- Nominacja do Nagrody Wielkiego Kalibru dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Grzegorza Kalinowskiego "Pogromca grzeszników"
- Nominacja do Nagrody Złoty Pocisk dla Tomasza Hildebrandta "Góry umarłych".
- Muza w rankingu Top Marka 2018, wydawnictwo Press
- Nominacja do Nagrody im. Beaty Pawlak (październik) dla Tomasza Owsianego "Pod ciemną skórą Filipin"

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:
32/2016 z dnia 30.09.2016r., 35/2016 z dnia 02.11.2016r., 39/2016 z dnia 09.12.2016r.,
40/2016 z dnia 15.12.2016r. oraz 5/2017 z dnia 19.01.2017r

Wynik roku bieżącego

Zarząd Muza S.A wnosi o podjęcie decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o pokryciu straty netto wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w kwocie 560.536,37 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset trzydzieści sześć złotych 37/100) z kapitału rezerwowego Spółki.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2019 r. do publikacji 30 kwietnia 2019r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garlinski – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy