

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2019 - 30.09.2019**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2019 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 429	6 611	6 887	6 331
Rzeczowe aktywa trwałe	3 921	1 300	1 447	3 972
Inwestycje długoterminowe	11 715	11 715	11 715	11 715
Należności długoterminowe	316	350	350	330
Długoterminowe aktywa finansowe	120	120	0	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 480	2 668	2 468	2 523
Inne rozliczenia międzyokresowe	4	9	8	5
Aktywa trwałe razem	24 985	22 773	22 875	24 997
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10 180	10 432	11 590	10 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 829	6 300	5 874	5 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	340	349	492	369
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126	73	152	161
Aktywa obrotowe razem	15 474	17 153	18 108	16 323
Aktywa razem	40 460	39 927	40 983	41 320

PASYWA	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-185	-151	-149	-176
Kapitał zapasowy	4 628	4 594	4 592	4 619
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 453	7 453	7 448	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 249	9 843	9 846	9 258
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 736	-3 605	-3 605	-3 736
Zysk (strata) netto	-2 202	-692	-610	-1 237
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	20 932	23 167	23 246	21 905
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-97	-177	-194	-122
Razem kapitał własny	20 835	22 990	23 052	21 784

Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczony	2 072	2 084	2 114	2 077
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60	60	55	60
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 870	1 611	525	3 978
Rozliczenie międzyokresowe	909	933	941	916
Zobowiązania długoterminowe razem	6 911	4 687	3 635	7 031
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 794	11 433	13 448	11 653
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	98	94	90	128
Fundusze specjalne	611	608	613	611
Pozostałe rezerwy	0	16	0	14
Rozliczenie międzyokresowe	212	97	144	99
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 714	12 249	14 296	12 505
Zobowiązania razem	19 625	16 936	17 931	19 537
Pasywa razem	40 460	39 927	40 983	41 320

<u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2019 ROKU</u>	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 328	29 820	20 460	4 960	6 573
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 879	18 231	12 820	3 505	4 105
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 449	11 589	7 640	1 454	2 468
Koszty sprzedaży	4 505	7 330	4 854	1 376	1 349
Koszty ogólnego zarządu	2 666	3 515	2 571	862	822
Pozostałe przychody operacyjne	261	495	187	141	51
Pozostałe koszty operacyjne	255	1 914	785	156	115
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 716	-676	-383	-797	233
Przychody finansowe	51	40	46	19	31
Koszty finansowe	281	164	199	124	33
Zysk (strata) brutto	-1 946	-799	-536	-902	231

Podatek dochodowy	176	-129	70	38	252
Zysk (strata) netto	-2 122	-671	-606	-940	-21
Zysk (strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 202	-692	-610	-964	-29
Udziałom niesprawującym kontroli	80	21	4	25	8

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2019 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Zysk netto w okresie	-2 122	-671	-606	-940	-21
Zyski (straty) aktuarialne	0	6	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	-1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-2 122	-666	-606	-940	-21

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 WRZESIEŃ 2019 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto za okres	-2 122	-671	-606	-940	-21
Korekty o pozycje:	2 613	3 798	2 846	512	1 328
Amortyzacja	2 213	3 006	2 298	744	759
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	157	20	-1	57	-13
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1	-84	-62	1	2
Zmiana stanu rezerw	-25	-114	-108	-62	-81
Zmiana stanu zapasów	252	1 256	98	292	355
Zmiana stanu należności	1 516	2 174	2 607	351	1 411
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 750	-2 581	-2 078	-1 064	-1 253
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	237	-123	21	190	146
Inne korekty	13	243	71	4	4

Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	492	3 127	2 240	-428	1 307
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	492	3 127	2 240	-428	1 307
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	75	171	140	36	67
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	118	96	7	33
Z aktywów finansowych	68	53	44	28	35
II. Wydatki	2 017	3 204	2 632	760	782
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 817	3 084	2 632	760	782
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	200	120	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 941	-3 032	-2 491	-725	-714
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
I. Wpływy	2 024	120	537	1 327	-459
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 023	119	537	1 326	-460
Inne wpływy finansowe	1	1	1	1	1
II. Wydatki	583	394	322	203	133
Nabycie akcji (udziałów) własnych	34	42	40	9	5
Spląty kredytów i pożyczek	25	18	9	8	9
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	284	210	175	94	83
Odsetki	230	110	87	88	33
Inne wydatki finansowe	11	14	11	3	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 441	-274	215	1 124	-592
Przepływy pieniężne netto razem	-9	-179	-36	-28	1
Środki pieniężne na początek okresu	349	529	529	369	492
Środki pieniężne na koniec okresu	340	349	492	340	492

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolni	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	4 594	7 453	9 843	-3 605	-692	23 167	-177	22 990
nabycie akcji własnych		-34	34		-34			-34		-34
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					-560	-131	692	0		0
wynik roku bieżącego							-2 202	-2 202	80	-2 122
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	4 628	7 453	9 249	-3 736	-2 202	20 932	-97	20 835

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

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 kontrolni	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
rozliczenie wyniku lat poprzednich						302	-188	-114	0	0
wynik roku bieżącego								-692	-692	21
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 01.01.2018 DO 30.09.2018	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 kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	4 552	7 448	9 584	-3 417	114	23 897	-198	23 699
nabycie akcji własnych		-40	40		-40			-40		-40
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					302	-188	-114	0		0
wynik roku bieżącego							-610	-610	4	-606
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 724	-149	4 592	7 448	9 846	-3 605	-610	23 246	-194	23 052

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2018 DO 30.09.2018	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 kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2018	5 724	-144	4 587	7 448	9 851	-3 605	-580	23 281	-202	23 079
nabycie akcji własnych		-5	5		-5			-5		-5
wynik roku bieżącego							-29	-29	8	-21
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 724	-149	4 592	7 448	9 846	-3 605	-610	23 246	-194	23 052

**Zysk na jedną akcję z tytułu zysku
przypadającego akcjonariuszom MUZA
S.A.****PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE
W TYSIĄCACH)**

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-2 202	-692	-610
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 597	2 800 598	2 800 599
Podstawowy zysk na akcję	-0,79	-0,25	-0,22

**ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE
W TYSIĄCACH)**

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-2 202	-692	-610
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 597	2 800 598	2 800 599
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 557	268 558	268 559
Rozwodniony zysk na akcję	-0,72	-0,23	-0,20

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2019 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 429	6 611	6 887	6 331
Rzeczowe aktywa trwałe	3 561	1 183	1 229	3 698
Inwestycje długoterminowe	11 715	11 715	11 715	11 715
Długoterminowe aktywa finansowe	1 003	1 023	910	1 010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 513	2 707	2 539	2 561
Należności długoterminowe	316	350	350	330
Inne rozliczenia międzyokresowe	4	9	8	5
Aktywa trwałe razem	25 541	23 599	23 639	25 651
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10 125	10 373	11 534	10 418
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 045	6 640	6 276	5 639
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86	73	61	159
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97	50	118	102
Aktywa obrotowe razem	15 380	17 163	18 016	16 345
Aktywa razem	40 922	40 761	41 655	41 996

PASYWA	Stan na 30/09/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-185	-151	-149	-176
Kapitał zapasowy	2 639	2 605	2 603	2 630
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 453	7 453	7 448	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 244	9 838	9 840	9 253
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-2 624	-561	-622	-1 528
Razem kapitał własny	22 251	24 908	24 845	23 356
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczonego	2 220	2 238	2 242	2 227

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	42	43	42
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 824	1 565	525	3 932
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	200	0	0	200
Rozliczenie międzyokresowe	909	933	941	916
Zobowiązania długoterminowe razem	7 196	4 778	3 752	7 318
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 773	10 359	12 348	10 573
Fundusze specjalne	609	607	612	609
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	9	15	9	11
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55	45	54	85
Pozostałe rezerwy	0	16	0	14
Rozliczenie międzyokresowe	29	32	37	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 476	11 075	13 058	11 322
Zobowiązania razem	18 671	15 853	16 810	18 640
Pasywa razem	40 922	40 761	41 655	41 996

<u>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2019 ROKU</u>	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 337	24 788	16 917	3 713	5 247
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 110	14 313	10 011	2 640	3 084
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 227	10 475	6 906	1 073	2 164
Koszty sprzedaży	4 055	6 766	4 476	1 246	1 201
Koszty ogólnego zarządu	2 392	3 127	2 285	779	720
Pozostałe przychody operacyjne	230	443	166	134	35
Pozostałe koszty operacyjne	224	1 578	784	132	115
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 214	-553	-472	-951	163
Przychody finansowe	16	50	45	6	31
Koszty finansowe	250	149	113	111	25
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn.podporządkowanych	0	0	0	0	-1

Zysk (strata) brutto	-2 449	-652	-540	-1 056	168
Podatek dochodowy	176	-91	82	40	252
Zysk (strata) netto	-2 624	-561	-622	-1 097	-84

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2019 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Zysk netto w okresie	-2 624	-561	-622	-1 097	-84
Zyski (straty) aktuarialne	0	6	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	-1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-2 624	-556	-622	-1 097	-84

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2019 ROKU**

	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/09/2018 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto za okres	-2 624	-561	-622	-1 097	-84
Korekty o pozycje:	2 689	3 419	2 487	549	1 219
Amortyzacja	2 198	2 983	2 281	738	754
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	191	45	24	71	-5
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1	-84	-62	1	2
Zmiana stanu rezerw	-25	-86	-87	-52	-81
Zmiana stanu zapasów	248	1 236	75	292	353
Zmiana stanu należności	1 594	2 097	2 461	593	1 262
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 656	-2 679	-2 186	-1 145	-1 300
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	125	-141	-28	47	232
Inne korekty	13	47	11	4	4
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	64	2 859	1 865	-547	1 135

Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64	2 859	1 865	-547	1 135
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	78	182	148	35	70
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	118	96	7	33
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	70	63	52	28	38
II. Wydatki	1 630	3 059	2 530	706	709
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 630	2 939	2 530	706	709
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	120	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 553	-2 877	-2 382	-671	-639
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
I. Wpływy	2 023	119	537	1 326	-460
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 023	119	537	1 326	-460
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
II. Wydatki	522	347	279	181	105
Nabycie akcji (udziałów) własnych	34	42	40	9	5
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	271	196	159	91	70
Odsetki	207	95	69	78	26
Inne wydatki finansowe	11	14	11	4	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 501	-228	258	1 145	-565
Przepływy pieniężne netto razem	13	-246	-259	-73	-68
Środki pieniężne na początek okresu	73	320	320	159	129
Środki pieniężne na koniec okresu	86	73	61	86	61

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 908
nabycie akcji własnych		-34	34		-34			-34
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-561		561	0
wynik roku bieżącego							-2624	-2 624
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	5 724	-185	2 639	7 453	9 244	0	-2 624	22 251

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.09.2018	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	2 563	7 448	9 578	0	302	25 507

nabycie akcji własnych		-40	40		-40		-40	
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych				302		-302	0	
wynik roku bieżącego						-622	-622	
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 724	-149	2 603	7 448	9 840	0	-622	24 845

JEDNOSTKOWE 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	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 724	-109	2 563	7 448	9 578	0	302	25 507
nabycie akcji własnych		-42	42		-42			-42
rezerwy emerytalne				5				5
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					302		-302	0
wynik roku bieżącego							-561	-561
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	5 724	-151	2 605	7 453	9 838	0	-561	24 908

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2018 DO 30.09.2018	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2018	5 724	-144	2 597	7 448	9 845	0	-538	24 934
nabycie akcji własnych		-6	6		-6			-6
wynik roku bieżącego							-84	-84
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 724	-149	2 603	7 448	9 840	0	-622	24 845

**Zysk na jedną akcję z tytułu zysku
przypadającego akcjonariuszom MUZA
S.A.****PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ
(NIE W TYSIĄCACH)**

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-2 624	-561	-622
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 599
Podstawowy zysk na akcję	-0,94	-0,20	-0,22

**ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ
(NIE W TYSIĄCACH)**

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-2 624	-561	-622
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 599
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	-0,86	-0,18	-0,20

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., wchodziłi:
Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 28.11.2019r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za III kw. 2018 z 14.11.2018 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. 2018 poz 395,) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

- na dzień 30 września 2019 r. – 4,3736 PLN.
- na dzień 30 września 2018 r. – 4,2714 PLN.

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, który wyniósł:

- od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku – 4,3086 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku – 4,2535 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmiana polityki rachunkowości

1. Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą wyceny aktywów finansowych z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości

godziwej poprzez inne całkowite dochody, zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

2. Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą programów określonych świadczeń, wprowadzając wymóg ustalania kosztów bieżących świadczeń oraz odsetek netto z zastosowaniem założeń przyjętych do wyceny zobowiązania lub aktywa z tytułu określonych świadczeń dla okresu po zmianie planów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.474 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.412 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 3.116 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.141 tys.

4. Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiana dotyczy ujmowania długoterminowych inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosuje się metody praw własności. Zgodnie z nowymi wytycznymi inwestycje takie należy ujmować zgodnie z regulacjami nowego standardu MSSF 9 w szczególności, jeśli chodzi o wymogi dotyczące utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

5. Poprawki do MSSF (2015-2017) Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą czterech standardów: MSR 12 Podatek dochodowy w zakresie ujmowania wpływu podatku dochodowego na dywidendę, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie modyfikowanych składników aktywów przygotowywanych do planowego wykorzystania lub sprzedaży, MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć w zakresie przejścia kontroli nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje oraz MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne w zakresie braku sprawowania kontroli przez uczestnika nad wspólnym działaniem. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

6. KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Interpretacja KIMSF 22 dotyczy wyjaśnienia jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji. Interpretacja nie ma zastosowania, jeżeli początkowe ujęcie odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu następuje według wartości godziwej. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

7. KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r. Interpretacja zawiera wyjaśnienia, w jaki sposób należy stosować wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12

Podatek dochodowy w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia tego podatku. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie, w przypadku którego występuje wątpliwość co do tego, czy zostanie ono zaakceptowane przez organy podatkowe. Jeżeli jednostka uzna wątpliwości dotyczące ujęcia podatkowego za istotne, powinna odzwierciedlić skutki tej niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym takie ustalenia zostały

poczynione, na przykład poprzez ujęcie dodatkowego zobowiązania podatkowego lub zastosowanie wyższej stawki podatku. Pomiaru skutków tej niepewności powinno się dokonać albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

Spółka tworzy rezerwy na:

- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników
- odprawy emerytalne i rentowe pracowników

-inne przewidziane koszty

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

Przychody:

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów z transakcji o cechach komisji są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę – nabywca uzyskuje kontrolę nad tym produktem w momencie jego dalszej sprzedaży (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom); przychody spółki ujmowane są zgodnie z punktem B77 Objasnień do MSSF nr 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, wyceniane są wielkość zobowiązania do zwrotu i wielkość zapasów objętych prawem zwrotu i ujmowane w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 55 MSSF nr 15

- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez 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 2019 i 2018 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2019 - 30.09.2019 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 541	200	1 141	0	-1 897	24 985
Aktywa razem	40 929	286	1 908	0	-2 664	40 460
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	12 337	178	4 295	0	-482	16 328
Przychody z transakcji z innymi segmentami	403	75	4	0	-482	0
Przychody odsetkowe	7	5	0	0	-12	0
Koszty odsetkowe	5	0	0	0	0	5
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 671	8	2 421	0	-1 475	19 625
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 227	126	1 526	0	-430	5 449
Zysk (strata) brutto	-2 449	76	427	0	0	-1 946

Podatek dochodowy	176	0	0	0	0	176
Zysk / strata netto	-2 624	76	427	0	-80	-2 202
Amortyzacja	0	0	0	0	0	0

01.01.2018 - 30.09.2018 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 639	0	893	0	-1 657	22 875
Aktywa razem	41 663	178	1 625	0	-2 483	40 983
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	16 917	117	3 882	0	-456	20 460
Przychody z transakcji z innymi segmentami	366	78	12	0	-456	0
Przychody odsetkowe	8	0	0	0	-8	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 810	5	2 657	0	-1 541	17 931
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 906	98	1 072	0	-437	7 640
Zysk (strata) brutto	82	0	0	0	-11	70
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0
Zysk / strata netto	-622	44	20	0	-52	-610
Amortyzacja	2 281	0	18	0	0	2 298

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

Nie dotyczy

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 328	20 460	3 790	4 810
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 716	-383	-398	-90
Zysk (strata) brutto	-1 946	-536	-452	-126
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 202	-610	-511	-143
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	80	4	19	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	492	2 240	114	527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 941	-2 491	-451	-586

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 441	215	334	51
Przepływy pieniężne netto, razem	-9	-36	-2	-9
Aktywa trwałe	24 985	22 875	5 713	5 355
Aktywa obrotowe	15 474	18 108	3 538	4 239
Aktywa, razem	40 460	40 983	9 251	9 595
Zobowiązania długoterminowe	6 911	3 635	1 580	851
Zobowiązania krótkoterminowe	12 714	14 296	2 907	3 347
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 932	23 246	4 786	5 442
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-97	-194	-22	-45
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 309	1 340
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,47	8,30	1,71	1,94
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,82	7,57	1,56	1,77
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,79	-0,22	-0,18	-0,05
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,72	-0,20	-0,16	-0,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	1,00
	stan na 31/12/2018 w tys. zł		stan na 31/12/2018 w tys. EUR	
Aktywa trwałe	22 773		5 296	
Aktywa obrotowe	17 153		3 989	
Aktywa, razem	39 927		9 285	
Zobowiązania długoterminowe	4 687		1 090	
Zobowiązania krótkoterminowe	12 249		2 849	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 167		5 388	
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-177		-41	
Kapitał zakładowy	5 724		1 331	

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 337	16 917	2 863	3 977
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 214	-472	-514	-111
Zysk (strata) brutto	-2 449	-540	-568	-127
Zysk (strata) netto	-2 624	-622	-609	-146
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64	1 865	15	439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 553	-2 382	-360	-560
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 501	258	348	61
Przepływy pieniężne netto, razem	13	-259	3	-61
Aktywa trwałe	25 541	23 639	5 840	5 534
Aktywa obrotowe	15 380	18 016	3 517	4 218
Aktywa, razem	40 922	41 655	9 357	9 752
Zobowiązania długoterminowe	7 196	3 752	1 645	878
Zobowiązania krótkoterminowe	11 476	13 058	2 624	3 057
Kapitał własny	22 251	24 845	5 087	5 817
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 309	1 340

Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558	268 558
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,94	8,87	1,82	2,08
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,25	8,10	1,66	1,90
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,94	-0,22	-0,22	-0,05
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,86	-0,20	-0,20	-0,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
	stan na 31/12/2018 w tys. zł		stan na 31/12/2018 w tys. EUR	
Aktywa trwałe	23 599		5 488	
Aktywa obrotowe	17 163		3 991	
Aktywa, razem	40 761		9 479	
Zobowiązania długoterminowe	4 778		1 111	
Zobowiązania krótkoterminowe	11 075		2 576	
Kapitał własny	24 908		5 793	
Kapitał zakładowy	5 724		1 331	

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.09.2019r. 4,3736 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.09.2018r. 4,2714 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2018r. 4,3000; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 3 kwartały 2019r. 4,3086 zł/EURO i 3 kwartały 2018r. 4,2535 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/09/2019, 31/12/2018 i 30/09/2018.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 30/09/2019, 31/12/2018 i 30/09/2018.

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 28 listopada 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	554 924	19,81	554 924	17,02	wzrost o 37 860	wzrost o 1,16%
Stępień Stanisław	380 213	13,58	496 765	15,24	spadek o 10 100	spadek o 0,31%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	268 244	9,58	268 244	8,23	wzrost o 40 477	wzrost o 1,24%
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	bez zmian

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za III kw. 2018 z dnia 14.11.2018 r. do dnia 28.11.2019 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 268.244 akcji (wzrost o 40 477), dających prawo do 8,23% głosów na WZA (wzrost o 1,24%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 554.924 akcji (wzrost o 37 860), dających prawo do 17,02% głosów na WZA (wzrost o 1,16%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za III kw. 2019, tj. 28.11.2019 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 za III kw. 2018 z 14.11.2018 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 380.213 akcji (spadek o 10 100), które uprawniają do 15,24% głosów na WZA (spadek o 0,31%).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W III kw. 2019 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

- jednostki zależne:

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

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

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 01.01 -30.09.2019r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	51 520,85	57,51	2 592,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			348 532,04
PDK S.A.			
Muza S.A.			4 334,22
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			74 516,92
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	51 520,85	57,51	429 975,18
Razem :			481 553,54

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.09.2019 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	4 233,18
PDK S.A.	936 179,71
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	209 430,68
Razem	1 149 843,57

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 obsługa programu opcji menedżerskich (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. zmienionej uchwałą nr 19/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2018 r. Akcje, które nie zostaną nabyte przez uprawnionych w ramach programu opcji menedżerskich w terminie do 30.06.2020 r. winny zostać umorzone.
- W dniu 22 października 2019 roku spółka Muza S.A dokonała sprzedaży 53.235 akcji własnych na rzecz: -Prezesa Zarządu Muza S.A pana Marcina Garlińskiego -26.617 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,00 zł oraz na rzecz: - Wiceprezes Zarządu Muza S.A pani Małgorzaty Czarzasty -26.618 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,00 zł Średnia jednostkowa cena zbycia wyniosła 2,00 złote za 1 akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,00 zł, a łączna wartość nominalna akcji zbytych przez Spółkę w dniu 22.10.2019 roku wyniosła 106.470,00 zł. Zbyty pakiet stanowi (1,9008%) kapitału zakładowego oraz 53.235 głosów (1,6327%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zbyciu przez Spółkę 53.235 akcji w dniu 22.10.2019 r. Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.
- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku
- W dniu 01 marca 2019 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną Muza Marketing Sp. z o.o. na kwotę 700.000,00 PLN (słownie: siedemset tysięcy 00/100). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy lombardowej powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2024 roku.
- W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A (wcześniej Kredyt Bank S.A.) umową kredytu otwartego w rachunku bieżącym z dnia 29.03.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 - a) hipoteka umowna w kwocie 5.250.000,00 zł (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) na nieruchomości spółki w Spale, w gminie Inowłódz, działka 24/26,

- posiadającej KW w Sądzie Rejonowym w Tomaszowie Mazowieckim nr PT1T/00051784/0 wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych;
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, Spała, gmina Inowłódz, powiat Tomaszów Mazowiecki, woj. łódzkie
 - c) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 7.000.000,00 zł
 - d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów
 - e) przelew wierzytelności od oznaczonych kontrahentów za powiadomieniem.
 - f) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - g) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z hipoteki, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - h) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
 - i) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w n/Banku
- Umowa nie przewiduje kar umownych.
Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych plus marża Banku.

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

- Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej wystawił w dniu 07.04.2016 r. gwarancję bankową w kwocie 196.447,50 zł jako zabezpieczenie umowy najmu pomiędzy Muza S.A (najemca), a CA Immo Sienna Center Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna do 31.12.2020 r.

Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

jednostkowe	30-09-2019	30-09-2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 337	16 917
skonsolidowane		
	30-09-2019	30-09-2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 328	20 460

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

Wykorzystanie odpisu 224,6 tys. zł, zwiększenie odpisu 92,8 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 2,0 tys. zł, zmniejszenie odpisu 77,8 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30-09-2019	30-09-2018
a) stan na początek okresu	87	156
-rezerwa emerytalna	42	44
-rezerwa na urlopy	45	113
b) zwiększenia (z tytułu)	9	0
-rezerwa na urlopy	9	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	59
e) stan na koniec okresu	96	97
-rezerwa emerytalna	42	44
-rezerwa na urlopy	54	53
ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)		
	30-09-2019	30-09-2018
a) stan na początek okresu	16	19
- na przewidywane koszty	16	19
b) zwiększenia (z tytułu)	14	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	30	19
- na przewidywane koszty	30	19

d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0
- na przewidywane koszty	0	0

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30-09-2019	30-09-2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2707	2 630
a) odniesionych na wynik finansowy	1212	1 134
- zapasy, należności i inne	1212	1 134
b) odniesionych na kapitał własny	1495	1 496
2. Zwiększenia	18	94
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	18	94
-zapasy, należności i inne	18	94
3. Zmniejszenia	212	185
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	212	185
-zapasy, należności i inne	212	185
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 513	2 539
a) odniesionych na wynik finansowy	1018	1 043
b) odniesionych na kapitał własny	1495	1 496

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	30-09-2019	30-09-2018
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2238	2 251
a) odniesionej na wynik finansowy	493	506
b) odniesionej na kapitał własny	1745	1 745
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	0
- wycena walut	0	0
- amortyzacja środków trwałych	0	0
3. Zmniejszenia	18	9
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	18	9
- wycena walut	0	1
- amortyzacja środków trwałych	18	8
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 220	2 242
a) odniesionej na wynik finansowy	475	497
b) odniesionej na kapitał własny	1745	1 745

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów
Brak

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Brak

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Grupie oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy.

Polityka Spółki nastawiona jest na prowadzenie bezpiecznego obrotu, co skutkuje przerywaniem współpracy z podmiotami o wątpliwej kondycji finansowej. Spowodowało to znaczne zmniejszenie liczby odbiorców w ostatnich latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności

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

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych z regulowaniem zobowiązań. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała

wystarczające środki do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty. Grupa ma zapewnione środki pieniężne w kwocie wystarczającej do pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań finansowych poprzez kredyt w rachunku bieżącym w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej.

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza S.A. wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 30 września 2019 r. wyniosły 340 tys. zł co stanowiło 0,84 % aktywów ogółem.

Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 51,50 % sumy bilansowej Grupy Muza S.A.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie kredytu bankowego w rachunku bieżącym, pożyczce, oraz leasingu, opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Grupa nie zabezpiecza ryzyka zmian stopy procentowej. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

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

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 września 2019 roku o 16 tys. zł

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę w walutach obcych.

Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi mniej niż 0,5% przychodów.

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 września 2019 roku o 196 tys. zł,

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Środki pieniężne i lokaty

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

Sezonowość sprzedaży

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	09.2019 - 1.000 tys. zł; 09.2018 - 1.000 tys. zł	09.2019 – 1 854 tys. zł; 09.2018 – 537 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

Wybrane wskaźniki finansowe (skonsolidowane)	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-12,99%	-2,25%	-2,96%
rentowność działalności operacyjnej	-10,51%	-2,27%	-1,87%
rentowność kapitału własnego	-10,18%	-2,92%	-2,63%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	240	134	207
szybkość obrotu należności	118	89	105
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,22	1,40	1,27
wskaźnik płynności II (QR)	0,41	0,54	0,45
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,50%	42,42%	43,75%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	94,19%	73,67%	77,78%

Wybrane wskaźniki finansowe (jednostkowe)	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	-21,27%	-2,26%	-3,68%
rentowność działalności operacyjnej	-17,95%	-2,23%	-2,79%
rentowność kapitału własnego	-11,79%	-2,25%	-2,50%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	316	160	249
szybkość obrotu należności	165	112	132

Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,34	1,55	1,38
wskaźnik płynności II (QR)	0,45	0,61	0,49
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,63%	38,89%	40,36%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	83,91%	63,64%	67,66%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = 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".
- Nominacja w Konkursie Poznańskiego Festiwalu Kryminału GRANDA „Czarny Kapelusz” dla najciekawszej postaci polskiej powieści kryminalnej lub sensacyjnej 2019 – „Kryształowi. Świeża krew”
- Nominacja do Nagrody im. Beaty Pawlak (październik) dla Tomasza Owsianego "Pod ciemną skórą Filipin"
- Nominacja do nagrody Goodreads na najlepszy thriller dla „Szeptacz”

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy