

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MUZA SA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU NA 30.06.2016

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Aktywa trwałe Grupy MUZA SA na 30.06.2016 roku wyniosły 20 555 tysięcy złotych. Składały się z:

- wartości niematerialnych (6 119 tysięcy złotych)
- rzeczowych aktywów trwałych (924 tysięcy złotych), które obejmują:
 - budynki i lokale (4 tysiące złotych),
 - urządzenia techniczne i maszyny (147 tysięcy złotych),
 - środki transportu (663 tysięcy złotych),
 - inne środki trwałe (6 tysięcy złotych)
 - zaliczki na środki trwałe w budowie (104 tysiące złotych)

- aktywów z tytułu podatku odroczonego (2 705 tysięcy złotych)
- inwestycje długoterminowe (10 807 tysięcy złotych)

Aktywa obrotowe Grupy MUZA SA na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 18 737 tysięcy złotych, składały się z:

- zapasów (12 047 tysiące złotych), które obejmują:
 - półprodukty i produkty w toku (664 tysięcy złotych),
 - produkty gotowe (11 164 tysięcy złotych),
 - towary (188 tysiące złotych)
 - materiały (31 tysięcy złotych)
- należności krótkoterminowych (6 242 tysięcy złotych)
- środków pieniężnych (289 tysięcy złotych)
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (119 tysięcy złotych)
- pozostałych aktywów finansowych (40 tysięcy złotych)

Podstawowym źródłem finansowania majątku Grupy Muza S.A jest kapitał własny, który wynosi na koniec półrocza 2016 roku 22 077 tys zł i pokrywa w 56,19 % majątek Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 12 905 tysięcy złotych i składają się z:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług (7 474 tysięcy złotych) oraz pozostałych zobowiązań – (3 306 tysięcy złotych)
- funduszy specjalnych (634 tysięcy złotych)
- rozliczeń międzyokresowych (251 tysięcy złotych)
- pozostałe rezerwy (1 020 tysiące złotych)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (220 tysiące złotych)

Zobowiązania długoterminowe stanowią 4 310 tys. zł. Na zobowiązania długoterminowe składają się odpowiednio:

- rezerwy na podatek odroczone w kwocie 2 100 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 40 tys. zł;
- zobowiązania wobec pozostałych jednostek w kwocie 1 356 tys. zł;
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 814 tys. zł.

W I pół 2016 roku sprzedaż Grupy MUZA S.A. wyniosła 11 882 tys. zł i była niższa o 253 tys. zł niż analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o 632 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wyniósł 3 998 tys. zł.

Koszty funkcjonowania, czyli koszty sprzedaży w kwocie 2 467 tys. zł zmniejszyły się w porównaniu z rokiem 2015 o 144 tys., natomiast koszty ogólnego zarządu w kwocie 1 659 tys.. zł. zmniejszyły się o 198 tys. zł w stosunku do I półrocza 2015 roku.

W I półroczu 2016 roku Grupa MUZA SA odnotowała stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 489 tys. w porównaniu do straty w analogicznym okresie roku 2015 na poziomie 24 tys. zł.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**
- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania**

Nie dotyczy

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawą działalności MUZA SA jest produkcja książek. Produkcja koncentruje się obecnie w czterech podstawowych grupach asortymentowych:

- poradniki ,
- literatura piękna,
- książka dziecięca
- publikacje związane z turystyką,

Ubočną działalnością Spółki jest sprzedaż praw i licencji na książki.

Struktura sprzedaży Grupy w I półroczu 2016 roku przedstawiała się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000	udział %	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	udział %
Przychody ze sprzedaży wyrobów	9 174	77,2%	9 601	79,1%
Przychody ze sprzedaży usług	2 646	22,3%	2 434	20,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	62	0,5%	100	0,8%
Razem	11 882	100%	12 135	100%

Obecnie oferta tytułowa Spółki koncentruje się na literaturze, poradnikach oraz na książkach dziecięcych. Sprzedaż tych działów stanowi 80% sprzedaży ogółem. Przychody z usług dotyczą w głównej mierze spółki zależnej PDK S.A, która zajmuje się działalnością hotelarską.

MUZA SA 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.

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

Struktura terytorialna sprzedaży MUZA SA nie uległa zmianie. Spółka kieruje swoje wyroby i usługi głównie do odbiorców krajowych. Struktura terytorialna sprzedaży pokrywa się w przybliżeniu z obszarami o najwyższej gęstości zaludnienia w Polsce. Powiązania Spółki z hurtowniami ograniczają się do umów handlowych. Spółka zmuszona jest konkurować z innymi wydawnictwami dostarczającymi książki do tych samych hurtowni, nie tylko w zakresie atrakcyjności oferty tytułowej i cenowej, ale również przy ściąganiu należności.

MUZA SA posiada sieć stałych odbiorców (ponad 60) na terenie całego kraju. Głównym odbiorcą MUZA SA w I pół 2016 roku był Empik Sp. z o.o. (z 29,3% udziałem sprzedaży ogółem), Matras S.A. (z 10,7% udziałem sprzedaży ogółem), Ateneum (z 10,1% udziałem sprzedaży ogółem), Azymut (z 7,2% udziałem sprzedaży ogółem), Olesiejuk (z 7,2% udziałem sprzedaży ogółem) oraz Platon (z 5,6% udziałem sprzedaży ogółem). Udział każdego z pozostałych odbiorców nie przekroczył 5% wartości sprzedaży. 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 5 latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności. Obecnie największymi dostawcami MUZY SA są: Abedik 16,7%, Zakład Graficzny Colonel (8,8%) oraz Open Partner (6,5%). Udział pozostałych dostawców nie przekroczył 5% wszystkich dostaw.

Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

1. MUZA SA jest stroną umowy na pełnienie funkcji Animatora Emitenta z Dom Maklerski BOŚ S.A. Zadaniem Animatora jest stabilizowanie kursu rynkowego poprzez ciągłe oferowanie walorów spółki zarówno po stronie popytu jak i podaży.
2. Spółka ma zawarte umowy ubezpieczeniowe z Wartą (ubezpieczenia komunikacyjne) i Compensą T.U. S.A (OC, ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego)

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Skład Grupy Kapitałowej MUZA SA.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku skład Grupy Kapitałowej MUZA SA był następujący:
jednostka dominująca - **MUZA SA**, z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 8, której przedmiotem działalności jest wydawanie książek oraz następujące jednostki zależne:

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

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

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

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Nie wystąpiły żadne takie transakcje

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

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 14.12.2015 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2018 roku.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta;

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).

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

Nie dotyczy.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Muza nie publikowała żadnych prognoz wyniku na I półrocze 2016

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 12 905 tysięcy złotych i składają się z:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług (7 474 tysięcy złotych) oraz pozostałych zobowiązań – (3 306 tysięcy złotych)
- funduszy specjalnych (634 tysięcy złotych)
- rozliczeń międzyokresowych (251 tysięcy złotych)
- pozostałe rezerwy (1 020 tysiące złotych)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (220 tysiące złotych)

Kapitał własny pokrywa 56,19% majątku Spółki. Wskaźniki zarządzania majątkiem obrotowym:

Wskaźniki płynności finansowej bieżący – 1,45 (w 2015 roku – 1,39), szybki – 0,51 (w 2015 r. 0,51) oraz ogólnego zadłużenia – 43,81% (w 2015 r. 44,71%).

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności,

Środki pieniężne będące na rachunkach bankowych Grupy MUZA SA na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 289 tysięcy złotych. Posiadane zasoby finansowe są wystarczające do realizacji planowanych przez Zarząd przedsięwzięć inwestycyjnych.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej,

Kondycja finansowa większości podmiotów działających na rynku sprzedaży hurtowej książki jest zła, co przejawia się w konieczności finansowania się kapitałem obrotowym wydawców. W przypadku wydawnictw do rangi głównego problemu urosła nieefektywność operacyjna dystrybucji hurtowej oraz zatory płatnicze wymagające zapewnienia wysokich kapitałów obrotowych. Wysoka podaż tytułów w punktach sprzedaży detalicznej spowodowała dużą konkurencję pomiędzy wydawcami i w związku z tym głównymi celami działań sprzedaży i

marketingu tych podmiotów stało się skuteczne konkurowanie o ekspozycję własnych książek na półkach księgarskich.

Rok 2016 w Wydawnictwie MUZA był rokiem kontynuacji zmian zapoczątkowanych w poprzednich latach. Przyjęta strategia handlowa, którą można określić jako FTF od angielskich słów First Things First, zakładająca skupienie się na najważniejszych elementach determinujących skuteczne działanie w dzisiejszym otoczeniu konkurencyjnym na rynku książki w Polsce, wymagała od Wydawnictwa modyfikacji i zwiększonej aktywności w takich obszarach jak:

struktura klientów, struktura organizacyjna sił sprzedaży, promocja sprzedaży, reklama i logistyka

Wydawnictwo zamierza realizować dalszy wzrost oparty o następujące założenia:

- Dalszy rozwój działań promocji sprzedaży w dominujących sieciach księgarskich, tj. Empik i Matras oraz w innych mniejszych sieciach
- Współpraca bezpośrednia z księgarniami
- Rozwój promocji skierowanej do określonych grup docelowych poszczególnych kategorii produktów, czyli direct marketing za pośrednictwem internetu oraz przy wykorzystaniu mailingów (poczta, sms, e-maile)
- Rozwój sprzedaży w kanale hipermarketów w oparciu o bezpośrednią współpracę z największymi sieciami tj. Tesco, Auchan, Real, Carrefour
- Optymalizację zarządzania dodrukami backlisty i zarządzania wznowieniami
- Intensyfikację działań promocji produktu (ATL) oraz ścisłą koordynację działań marketingowych w obszarze Trade Marketingu
- Rozwój sprzedaży w kanale małego B2B, czyli sprzedaży oferty gotowej do firm niezwiązanych z rynkiem książki
- Rozwój sprzedaży przez internet w oparciu o dwa główne obszary:
 1. Księgarnie internetowe obce, 2. Własna księgarnia internetowa Muzy

Nasze wydawnictwo od 2007 roku wydaje książki elektroniczne tzw. Audiobooki, do tej pory wydano 86 pozycji. W chwili obecnej wydawane są na płytach CD w formacie MP3. Obecnie trwają rozmowy z dystrybutorami internetowymi celem uzgodnienia odpowiednich zabezpieczeń sprzedaży plików w Internecie. Spółka sprzedaje e-booki oraz audiobooki również za pośrednictwem Internetu. Wydaliśmy też 36 pozycji w formie plików dźwiękowych oraz 529 e-booków.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik,

Nie dotyczy

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową,
Bez zmian

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI 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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 sierpnia 2016 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	480 018	17,14	480 018	14,72	bez zmian	wzrost o 0,23%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	wzrost o 0,10%
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	bez zmian	wzrost o 0,10%
Stępień Lucyna i Stanisław	433 455	15,48	550 007	16,87	wzrost o 50.000	wzrost o 1,77%
Garliński Marcin	206 196	7,36	206 196	6,32	spadek o 123.350	spadek o 3,63%

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

* MUZA S.A. informuje o umorzeniu 51.298 akcji własnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 25 czerwca 2016 r. o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 16/2016. Umorzenie zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 30.08.2016

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2015 z dnia 28.08.2015 r. do dnia 30.08.2016 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 206 196 akcji (spadek o 123 350), dających prawo do 6,32% głosów na WZA (spadek o 3,63%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 480.018 akcji (bez zmian), dających prawo do 14,72% głosów na WZA (wzrost o 0,23% z powodu umorzenia)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 30.08.2016 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I półrocze 2015 z 28.08.2015 skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

-z Rady Nadzorczej odszedł pan Wiesław Żółtkowski oraz pani Anna Staniszevska.

-do Rady Nadzorczej dołączył pan Krzysztof Czeszejko-Sochacki oraz pani Magdalena Wołek.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 433.455 akcji (wzrost o 50 000), które uprawniają do 16,87% głosów na WZA (wzrost o 1,77%).

Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane żadne umowy pomiędzy akcjonariuszami, które mogą mieć wpływ na proporcje posiadanych przez nich akcji.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie dostępne jest na stronie www.relacje.muzainfo.pl.

Wszystkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Panu Marcinowi Garlińskiemu oraz Pani Małgorzacie Czarzasty przysługuje:

- w przypadku rozwiązania umowy o pracę – odszkodowanie w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego
- w przypadku rozwiązania umowy o pracę z tytułu umowy o zakazie konkurencji – odszkodowanie w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Pan Marcin Garliński, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymał w I pół 2016 wynagrodzenie w wysokości 138 264,60 złotych oraz 110.400,00 złotych tytułem premii. Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w I pół 2016 roku wynagrodzenie w wysokości 108 264,60 złotych oraz 86.400,00 złotych tytułem premii.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w I pół 2016 r. wynagrodzenia w wysokości:

- Stępień Stanisław	129 000,00
- Staniszevska Anna	200,00
- Kołtuniak Grzegorz	200,00
- Żółtkowski Wiesław	100,00
- Wołynko Tomasz	200,00

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 I półroczu 2016 roku wyniosło 129.700 złotych.

Osoby zarządzające MUZA SA w I półroczu 2016 roku nie pobierały żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji nadzorujących w spółkach zależnych. Osoby nadzorujące MUZA SA w I półroczu 2016 roku nie pobierały żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji nadzorujących w spółkach zależnych.

W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 206 196 akcji (spadek o 123 350), dających prawo do 6,32% głosów na WZA (spadek o 3,63%).

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 480.018 akcji (bez zmian), dających prawo do 14,72% głosów na WZA (wzrost o 0,23% z powodu umorzenia)

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 433.455 akcji (wzrost o 50 000), które uprawniają do 16,87% głosów na WZA (wzrost o 1,77%).

Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 23 czerwca 2014 roku MUZA SA zawarła umowę z Global Audit Partner Sp. z o.o. Sp.k na badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Muza S.A. Umowa została zawarta na lata 2014-2016

Wynagrodzenie Global Audit Partner Sp. z o.o. Sp.k za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 wynosi 14 tysięcy złotych netto wobec 14 tysięcy złotych netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015.

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

Nie dotyczy

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy

Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Programu skupu akcji własnych

Zarząd Spółki MUZA S.A. niniejszym przekazuje do wiadomości, iż w dniu 20 lipca 2016 r. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia programu skupu akcji własnych w celu umorzenia na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą WZA nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 r., zawierającą upoważnienie zarządu spółki MUZA S.A. do skupu akcji własnych spółki w celu umorzenia. Program skupu akcji własnych zostanie przeprowadzony na następujących warunkach:

A. Podstawa prawna.

Podstawę prawną Programu stanowi: uchwała WZA nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do przeprowadzenia skupu akcji własnych celem umorzenia w trybie art. 362 § 1 pkt 2 i 8 (1) KSH, Uchwałą Zarządu Muza S.A. z siedzibą w Warszawie nr 5 z dnia 19 lipca 2016 r., ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, oraz akty prawne wykonawczych do tego Rozporządzenia

B. Cel programu.

Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu umorzenia w zakresie nałożonego na Zarząd Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważnienia i zobowiązania Uchwałą nr 10 z dnia 25 czerwca 2016 r.

C. Szczegółowe informacje dotyczące programu.

1. Rozpoczęcie Programu zaplanowane jest na dzień 20 lipca 2016 r.

2. Programem objęte są akcje własne notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Akcje własne mogą być nabywane zarówno w czasie sesji jak i w wyniku transakcji pakietowych.
4. Przedmiotem nabycia mogą być tylko akcje własne w pełni pokryte.
5. Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne w liczbie nie większej niż 400.000 (czterysta tysięcy).
6. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 25 czerwca 2020 r.
7. Nabywanie akcji własnych może następować za cenę rynkową, nie wyższą niż 15 (piętnaście) złotych za akcję oraz nie niższą niż 1 (jeden) złotych.
8. Łączna wartość nabycia akcji własnych nie może przekroczyć kwoty 1.000.000,00 (jeden milion złotych 00/100) zł.
9. Cena, za którą Emitent będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniej niezależnej transakcji i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty nabycia w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Emitent dziennie będzie mógł nabyć nie więcej niż 25% (słownie: dwadzieścia pięć procent) odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia.
11. Zarząd Emitenta podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytej liczbie akcji własnych.
12. Zarząd może zrezygnować lub zakończyć nabywanie akcji własnych przed upływem terminu, o którym mowa w pkt 6 lub przed osiągnięciem kwoty, o której mowa w pkt 8.
13. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 25 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta prześle stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
14. Nabycie akcji własnych będzie odbywało się w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, oraz w aktach prawnych wykonawczych do tego Rozporządzenia.
15. Środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki.

Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Brak

Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Muza S.A nie prowadzi polityki zabezpieczeń. Opis ryzyk i zagrożeń znajduje się w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

30.08.2016