

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MUZA S.A.  
ZA OKRES 01.01.2022 - 31.03.2022**

## WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 093	6 694	1 526	1 464
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-189	115	-41	25
Zysk (strata) brutto	-255	80	-55	18
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-357	-61	-77	-13
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-12	-152	-3	-33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 206	2 729	260	597
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 067	-348	-230	-76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-217	35	-47	8
Przepływy pieniężne netto, razem	-77	2 416	-17	528
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,12	-0,02	-0,03	0,00
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,12	-0,02	-0,03	0,00
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,65	0,00	0,14
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa trwałe	23 499	23 402	5 051	5 088
Aktywa obrotowe	18 118	18 633	3 894	4 051
Aktywa, razem	41 617	42 036	8 945	9 139
Zobowiązania długoterminowe	6 464	6 651	1 389	1 446
Zobowiązania krótkoterminowe	9 704	9 568	2 086	2 080
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25 269	25 625	5 431	5 571
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	180	192	39	42
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 346	1 361
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,23	8,35	1,77	1,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,23	8,35	1,77	1,82
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,65	0,00	0,14

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2022r. 4,6525 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2021r. 4,6603 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 1 kwartał 2022r. 4,6472 zł/EURO i 1 kwartał 2021r. 4,5721 zł/EURO.

## WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 349	6 663	1 366	1 457
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-152	741	-33	162
Zysk (strata) brutto	-216	706	-46	154
Zysk (strata) netto	-329	447	-71	98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 382	3 485	297	762
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 050	-315	-226	-69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-213	-791	-46	-173
Przepływy pieniężne netto, razem	119	2 379	26	520
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,11	0,16	-0,02	0,03
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,11	0,15	-0,02	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,65	0,00	0,14
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa trwałe	25 031	24 925	5 380	5 419
Aktywa obrotowe	16 962	17 315	3 646	3 765
Aktywa, razem	41 994	42 239	9 026	9 184
Zobowiązania długoterminowe	6 166	6 276	1 325	1 365
Zobowiązania krótkoterminowe	9 248	9 054	1 988	1 968
Kapitał własny	26 580	26 910	5 713	5 851
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 346	1 361
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,66	8,77	1,86	1,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,66	8,77	1,86	1,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,65	0,00	0,14

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2022r. 4,6525 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2021r. 4,6603 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 1 kwartał 2022r. 4,6472 zł/EURO i 1 kwartał 2021r. 4,5721 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA  
DZIEŃ 31 MARZEC 2022 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2021 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	8 272	7 945	6 702
Rzeczowe aktywa trwałe	3 506	3 666	3 990
Inwestycje długoterminowe	9 842	9 842	9 062
Należności długoterminowe	407	407	344
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 463	1 525	2 458
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	17	22
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>23 499</b>	<b>23 402</b>	<b>22 699</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9 261	8 354	8 733
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 095	7 544	6 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 534	2 612	4 430
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228	123	173
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>18 118</b>	<b>18 633</b>	<b>19 403</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>41 617</b>	<b>42 036</b>	<b>42 102</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2021 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	5 724
Kapitał zapasowy	7 737	7 737	6 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 921	5 921	5 926
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	799
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 706	3 227	4 831
Zysk (strata) netto	-357	2 478	-62
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>25 269</b>	<b>25 625</b>	<b>23 378</b>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	180	192	-310
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>25 448</b>	<b>25 817</b>	<b>23 068</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	1 921	1 869	1 640
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	102	68
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 731	3 963	3 290
Rozliczenie międzyokresowe	710	716	711

<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 464</b>	<b>6 651</b>	<b>5 710</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 810	8 750	12 488
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197	136	169
Fundusze specjalne	601	601	603
Pozostałe rezerwy	35	39	19
Rozliczenie międzyokresowe	61	42	45
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>9 704</b>	<b>9 568</b>	<b>13 324</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 168</b>	<b>16 218</b>	<b>19 034</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>41 617</b>	<b>42 036</b>	<b>42 102</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 093	35 672	6 694
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 861	18 897	3 739
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 232</b>	<b>16 775</b>	<b>2 955</b>
Koszty sprzedaży	1 950	8 284	1 793
Koszty ogólnego zarządu	1 315	6 551	1 172
Pozostałe przychody operacyjne	20	2 542	272
Pozostałe koszty operacyjne	176	409	147
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-189</b>	<b>4 074</b>	<b>115</b>
Przychody finansowe	1	387	27
Koszty finansowe	68	386	62
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-255</b>	<b>4 075</b>	<b>80</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	0	36	0
Podatek dochodowy część odroczone	114	1 457	294
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-369</b>	<b>2 582</b>	<b>-214</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-357	2 478	-61
Udziałom niesprawnym kontroli	-12	104	-152

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
--	--	--	--

<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>-369</b>	<b>2 582</b>	<b>-214</b>
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>-369</b>	<b>2 577</b>	<b>-214</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-369</b>	<b>2 582</b>	<b>-214</b>
Korekty o pozycje:	<b>1 575</b>	<b>3 492</b>	<b>2 943</b>
Amortyzacja	902	3 330	820
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51	161	39
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-411	-193
Zmiana stanu rezerw	109	329	86
Zmiana stanu zapasów	-906	-32	-411
Zmiana stanu należności	1 460	1 795	2 846
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-6	-2 856	-386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22	1 255	133
Inne korekty	-12	-81	8
<b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>1 206</b>	<b>6 074</b>	<b>2 729</b>
Podatek dochodowy zapłacony	0	36	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 206</b>	<b>6 074</b>	<b>2 729</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>1</b>	<b>679</b>	<b>230</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	203	203
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Z aktywów finansowych	1	476	27
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 067</b>	<b>4 048</b>	<b>578</b>

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 066	3 844	575
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1	4	4
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	200	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 067</b>	<b>-3 369</b>	<b>-348</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>1 302</b>	<b>831</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	555	831
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	210	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	537	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>217</b>	<b>3 410</b>	<b>796</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	1 995	0
Spląty kredytów i pożyczek	58	634	512
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	102	528	222
Odsetki	52	224	54
Inne wydatki finansowe	5	28	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-217</b>	<b>-2 108</b>	<b>35</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-77</b>	<b>597</b>	<b>2 416</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 612</b>	<b>2 015</b>	<b>2 015</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 534</b>	<b>2 612</b>	<b>4 430</b>

**KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022</b>	<b>6261</b>	<b>7 737</b>	<b>5 921</b>	<b>0</b>	<b>3 227</b>	<b>2 478</b>	<b>25 625</b>	<b>192</b>	<b>25 817</b>
nabycie akcji własnych							0		0
rezerwy emerytalne							0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich					2 478	-2 478	0		0
wynik roku bieżącego						-357	-357	-12	-369
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022</b>	<b>6 261</b>	<b>7 737</b>	<b>5 921</b>	<b>0</b>	<b>5 706</b>	<b>-357</b>	<b>25 269</b>	<b>180</b>	<b>25 448</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	<b>5 724</b>	<b>6 160</b>	<b>5 926</b>	<b>799</b>	<b>4 430</b>	<b>401</b>	<b>23 440</b>	<b>-158</b>	<b>23 282</b>
emisja akcji	537	537		-537			537		537
kapitał niewykorzystany na program skupu akcji		1 040		-1 040			0		0
kapitał z emisji warrantów				1 168			1 168		1 168
dywidenda					-1 995		-1 995		-1 995
rozliczenie wyniku lat poprzednich				-390	792	-401	0		0
wynik roku bieżącego						2 478	2 478	246	2 724
rezerwy emerytalne			-5				-5	104	100
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021</b>	<b>6 261</b>	<b>7 737</b>	<b>5 921</b>	<b>0</b>	<b>3 227</b>	<b>2 478</b>	<b>25 625</b>	<b>192</b>	<b>25 817</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	<b>5724</b>	<b>6 160</b>	<b>5 926</b>	<b>799</b>	<b>4 430</b>	<b>401</b>	<b>23 440</b>	<b>-158</b>	<b>23 282</b>
rozliczenie wyniku lat poprzednich					401	-401	0		0
wynik roku bieżącego						-62	-62	-152	-214
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021</b>	<b>5 724</b>	<b>6 160</b>	<b>5 926</b>	<b>799</b>	<b>4 831</b>	<b>-62</b>	<b>23 378</b>	<b>-310</b>	<b>23 068</b>



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

### PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-357	2 478	-61
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,81</b>	<b>-0,02</b>

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

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-357	2 478	-61
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C			268 558
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,81</b>	<b>-0,02</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZADZONE NA  
DZIEŃ 31 MARZEC 2022 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2021 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	8 272	7 945	6 702
Rzeczowe aktywa trwałe	3 357	3 501	3 795
Inwestycje długoterminowe	9 842	9 842	9 062
Długoterminowe aktywa finansowe	1 681	1 688	686
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 463	1 525	2 591
Należności długoterminowe	407	407	344
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	17	22
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>25 031</b>	<b>24 925</b>	<b>23 202</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9 170	8 256	8 652
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 073	7 492	6 195
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 556	1 436	3 649
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137	103	89
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>16 962</b>	<b>17 315</b>	<b>18 612</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>41 994</b>	<b>42 239</b>	<b>41 813</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2021 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	5 724
Kapitał zapasowy	5 567	5 567	3 990
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 921	5 921	5 926
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	799
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 161	6 431	8 035
Zysk (strata) netto	-329	2 729	447
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>26 580</b>	<b>26 910</b>	<b>24 922</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczoney	2 101	2 050	1 822
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	81	81	47
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 274	3 429	3 257
Rozliczenie międzyokresowe	710	716	711
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 166</b>	<b>6 276</b>	<b>5 838</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 418	8 281	10 283

Fundusze specjalne	601	601	603
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	174	113	121
Pozostałe rezerwy	28	32	19
Rozliczenie międzyokresowe	27	27	28
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>9 248</b>	<b>9 054</b>	<b>11 054</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 413</b>	<b>15 330</b>	<b>16 892</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>41 994</b>	<b>42 239</b>	<b>41 813</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 349	32 296	6 663
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 289	16 137	3 237
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 060</b>	<b>16 159</b>	<b>3 426</b>
Koszty sprzedaży	1 933	8 014	1 771
Koszty ogólnego zarządu	1 121	5 355	858
Pozostałe przychody operacyjne	18	1 827	216
Pozostałe koszty operacyjne	176	329	272
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-152</b>	<b>4 288</b>	<b>741</b>
Przychody finansowe	3	395	25
Koszty finansowe	66	365	61
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-216</b>	<b>4 318</b>	<b>706</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	0	36	0
Podatek dochodowy część odroczonea	113	1 553	259
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-329</b>	<b>2 729</b>	<b>447</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>-329</b>	<b>2 729</b>	<b>447</b>
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0

Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>-329</b>	<b>2 724</b>	<b>447</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2022 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-329</b>	<b>2 729</b>	<b>447</b>
Korekty o pozycje:	<b>1 711</b>	<b>4 694</b>	<b>3 038</b>
Amortyzacja	876	3 260	803
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48	132	37
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-411	-193
Zmiana stanu rezerw	108	352	86
Zmiana stanu zapasów	-915	16	-380
Zmiana stanu należności	1 419	1 853	3 051
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	139	-2 116	-569
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	1 257	196
Inne korekty	5	351	8
<b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>1 382</b>	<b>7 423</b>	<b>3 485</b>
Podatek dochodowy zapłacony	0	36	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 382</b>	<b>7 459</b>	<b>3 485</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>711</b>	<b>238</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	203	203
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Z aktywów finansowych	9	508	35
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 059</b>	<b>5 130</b>	<b>553</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 059	3 799	553
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	200	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	1 131	0

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 050</b>	<b>-4 419</b>	<b>-315</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>0</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	537	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>213</b>	<b>3 375</b>	<b>791</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	1 995	0
Spłaty kredytów i pożyczek	56	627	510
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	101	525	221
Odsetki	51	201	53
Inne wydatki finansowe	5	28	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-213</b>	<b>-2 838</b>	<b>-791</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>119</b>	<b>166</b>	<b>2 379</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 436</b>	<b>1 270</b>	<b>1 270</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 556</b>	<b>1 436</b>	<b>3 649</b>

**KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022</b>	6 261	5 567	5 921	0	6 431	2 729	26 909
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					2 729	-2 729	0
wynik roku bieżącego						-329	-329
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022</b>	6 261	5 567	5 921	0	9 161	-329	26 580

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	5 724	3 990	5 926	799	8 077	-42	24 475
emisja akcji	537	537		-537			537
kapitał niewykorzystany na program skupu akcji		1 040		-1 040			0
kapitał z emisji warrantów				1 168			1 168
dywidenda					-1 995		-1 995
rozliczenie wyniku lat poprzednich				-391	349	42	0
rezerwy emerytalne			-5				-5
wynik roku bieżącego						2 729	2 729
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021</b>	6 261	5 567	5 921	0	6 431	2 729	26 910

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	5 724	3 990	5 926	799	8 077	-42	24 475
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych					-42	42	0
wynik roku bieżącego						447	447
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021</b>	5 724	3 990	5 926	799	8 035	447	24 922

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

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

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-329	2 729	447
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,89</b>	<b>0,16</b>

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

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-329	2 729	447
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	268 558
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,89</b>	<b>0,15</b>

## **INFORMACJE OGÓLNE**

### **Działalność podstawowa**

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

### **Siedziba**

ul. Sienna 73  
00-833 Warszawa

### **Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym**

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

### **Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

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

### **Zarząd**

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu  
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2022, tj. 30.05.2022 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I kw. 2021 z 21.05.2021 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](http://www.relacje.muzainfo.pl)

## **ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi

### **Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

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

- na dzień 31 marca 2022 r. – 4,6525 PLN.
- na dzień 31 marca 2021 r. – 4,6603 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 2022 do 31 marca 2022 roku – 4,6472 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku – 4,5721 PLN/EUR

## **PODSTAWA SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2021 r. Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2021 r., poza zmianami opisanymi poniżej.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2022 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) Pakiet zmian (Zmiany do MSSF 3, MSR 16, MSR 37, Zmiany do MSSF 2018-2020).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na skrócone śródroczne konsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 2.923 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.108,1 tys.

### **Rzeczowe aktywa trwałe:**

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

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

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

= składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania

= grunt własny nie podlega amortyzacji

= oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

### **Wartości niematerialne:**

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące

- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej

- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

= składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych

= licencje dotyczące programów komputerowych o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania

= koszt amortyzacji praw autorskich i licencji wydawniczych spółka ujmuje i prezentuje w Rachunku zysków i strat w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

= oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

## **Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

## **Leasing**

Spółka używa 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:**

Model szacowania odpisu aktualizującego obliczany jest kwartalnie.

Prawo do sprzedaży książek objętych licencją wygasa w 5 roku sprzedaży.  
Książki bez prawa sprzedaży są objęte 100% odpisem.

Spółka w celu zmniejszenia stanów książek, którym zbliża się koniec prawa sprzedaży intensyfikuje ich wyprzedaż, również poniżej kosztu wytworzenia. Poprzedni model nie przewidywał odpisu na książki w pierwszych 4 latach ich sprzedaży.

Zbadano wyprzedaże i przyjęto nowy model oparty na danych historycznych. Odpis na zapasy jest tworzony w oparciu o przewidywany procent utraty wartości według poniższego schematu:

dla zapasu z produkcji danego roku	1%
dla zapasu z produkcji roku -1	5%
dla zapasu z produkcji roku -2	10%
dla zapasu z produkcji roku -3	20%
dla zapasu z produkcji roku -4	25%
dla zapasu z produkcji lat od -5	100%

### **Rezerwy:**

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

Spółka tworzy rezerwy na:

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

### **Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych**

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

### **Podatek bieżący i odroczony**

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony spółka ujmuje w wyniku, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

Odpowiadający im podatek odroczony wykazywany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

### **Przychody:**

- obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług i przyznane rabaty

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się znacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom) są uzależnione od przychodów ze sprzedaży

tych ksiązek przez nabywcę; przychody spółki ujmowane są zgodnie z MSSF 15, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy ksiązek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, szacowana ich wielkość jest ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami MSSF 15.

- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjobiorcę tytułów, ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami w rocznych lub półrocznych okresach rozliczeniowych, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjobiorców

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:**

- rozliczenia międzyokresowe kosztów to poniesione z góry koszty dotyczą ubezpieczeń majątkowych, prenumerat, składek członkowskich i innych dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych

- rozliczenia międzyokresowe przychodów to środki Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, którymi sfinansowano zakup lub wytworzenie majątku trwałego, które rozliczane są w przychody w okresie ekonomicznej użyteczności tych składników majątku trwałego, czyli w korelacji z ich odpisami amortyzacyjnymi

### **Zobowiązania finansowe**

- spółka wycenia w wartości wymaganej zapłaty, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej

- zobowiązania ujmuje się do czasu ich wypełnienia, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanego zobowiązania a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku

- różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

### **Kapitały własne:**

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

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

### **Transakcje w walutach obcych:**

- przychody i koszty w walutach obcych, zostały przeliczone na złote według średnia kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji

- różnice kursowe powstające w chwili zapłaty zostają ujęte odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych i prezentowane są w Rachunku zysków i strat w postaci nadwyżki, po skompensowaniu dodatnich i ujemnych różnic kursowych

- stan środków pieniężnych, zobowiązań i należności w walutach obcych zostaje na koniec każdego miesiąca przeliczony na złote według średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

### **Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2022 i 2021 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

<b>01.01.2022 - 31.03.2022 SEGEMENTY OPERACYJNE</b>	<b>Działalność wydawnicza</b>	<b>Działalność detaliczna odnosząca się do książek</b>	<b>Działalność hotelarska</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>AKTYWA:</b>						
Aktywa trwałe	25 031	0	1 097	0	-2 630	23 499
Aktywa razem	42 001	383	2 003	0	-2 771	41 617
<b>PRZYCHODY:</b>	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	6 349	51	713	0	-20	7 093
Przychody z transakcji z innymi segmentami	19	1	0	0	-20	0
Przychody odsetkowe	2	0	0	0	-2	0
Koszty odsetkowe	0	0	2	0	-2	0
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 413	7	1 404	0	-656	16 168
<b>WYNIK:</b>	0	0	0	0	0	0

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 060	41	152	0	-20	3 232
Zysk (strata) brutto	-216	-2	-40	0	3	-255
Podatek dochodowy	113	0	0	0	1	114
Zysk / strata netto	-329	-2	-40	0	15	-357
Amortyzacja	876	0	29	0	-3	902

01.01.2021 - 31.03.2021 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>AKTYWA:</b>						
Aktywa trwałe	23 202	0	1 157	0	-1 660	22 699
Aktywa razem	41 821	428	1 873	0	-2 020	42 102
<b>PRZYCHODY:</b>	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	6 663	11	126	0	-106	6 694
Przychody z transakcji z innymi segmentami	95	11	0	0	-106	0
Przychody odsetkowe	1	0	0	0	-1	0
Koszty odsetkowe	0	0	1	0	-1	0
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 892	1	3 524	0	-1 383	19 034
<b>WYNIK:</b>	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 426	11	-376	0	-106	2 955
Zysk (strata) brutto	706	4	-813	0	184	80
Podatek dochodowy	259	0	0	0	35	294
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	447	3	-813	0	301	-62
Amortyzacja	803	0	20	0	-3	820

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

Nie dotyczy

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

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

**Zarządzanie kapitałem**

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

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



Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 maja 2022 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	740 578	23,65%	740 578	20,98%	wzrost o 172.879	wzrost o 3,57%
Stępień Stanisław	358 237	11,44%	474 789	13,45%	spadek o 11.900	spadek o 1,47%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,31%	205 425	5,82%	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	456 271	14,57%	456 271	12,93%	wzrost o 172.879	wzrost o 4,24%
Majdzik Adam	205 778	6,57%	205 778	5,83%	bez zmian	bez zmian

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 kwartał 2021 z dnia 21.05.2021 r. do dnia 30.05.2022 r.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.529.156 głosów.  
Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 3.069.156 akcji.

#### **ZARZĄD**

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 456 271 akcji dających prawo do 12,93% głosów na WZA (wzrost o 4,24%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 740.578 akcji, dających prawo do 20,98% głosów na WZA (wzrost o 3,57%)

#### **RADA NADZORCZA**

W dniu przekazanie niniejszego raportu za I kw 2021, tj. 30.05.2022 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I kw 2021 z 21.05.2021 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 358.237 akcji, które uprawniają do 13,45% głosów na WZA. (spadek o 1,47%).

#### **Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

W I kwartale 2022 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

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

Nawiązując do raportów 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 Zarząd Spółki informuje, że w dniu 16 maja 2022 roku otrzymał informację, że postępowanie sądowe przeciwko Matras S.A. zostało prawomocnie zakończone. Tym samym Sąd:

1. Utrzymał w mocy nakaz zapłaty z 08 grudnia 2016 r. do kwoty 2.867.974,37 zł ;
2. W pozostałym zakresie nakaz uchylił i oddalił roszczenie (63.297,28 zł)
3. Przyznał kuratorowi koszty w kwocie 7.380 zł, kurator działał w imieniu Matras S.A.
4. Zasądził od Matras na rzecz Muza zwrot kosztów postępowania 11.597 zł.

**Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;**

MUZA S.A. jest jednostką dominującą 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,

**Oh Book! Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (do 17 czerwca 2021 r. **Muza Marketing Sp. z o.o.**) (Emitent posiada 100% udziałów, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną), której przedmiotem działalności jest wydawanie książek, gazet, czasopism, działalność agencji reklamowych, sprzedaż detaliczna książek, gazet, nagrań dźwiękowych i audiowizualnych.

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

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych  
za okres 01.01 -31.03.2022r. (w tys. zł)**

	<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>Sprzedaż towarów</b>	<b>Sprzedaż usług</b>
<b>MUZA S.A.</b>			
Oh Book! Sp. z o.o.			2
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			17
<b>PDK S.A.</b>			
Muza S.A.			1

**Oh Book! Sp. z o.o.**  
 Muza S.A.  
**Muza Szkolna Sp. z o.o.**  
 Muza S.A.  
 Oh Book! Sp. z o.o..

Razem :

<b>20</b>

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych  
na dzień 31.03.2022 r. . (w tys. zł)**

**należności**

<b>MUZA S.A.</b>	
Oh Book! Sp. z o.o.	2
PDK S.A.	474
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
<b>Oh Book! Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	
<b>Muza Szkolna Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
	<b>Razem</b>
	<b>476</b>

**Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca,**

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

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

- W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zwarta 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 21.12.2021 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2024 roku. 17 marca 2021 Spółka spłaciła część pożyczki w kwocie 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy złotych).
- 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.
- Zarząd Muza S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent) informuje, że w dniu 25 maja 2020 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem, a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2023 roku.  
Bank podstawił do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w kwocie 2.500.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)  
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
  1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Nr PT1T/00051784/0,
  2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowłódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
  3. Zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości 7 000 000,00 zł,
  4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów określonych w pkt. 3.,
  5. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
  6. Oświadczenie Kredytobiorcy oraz Dłużników hipotecznych o poddaniu się egzekucji z nieruchomości objętej hipoteką określoną w pkt. 1., złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 5.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
  7. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (zapasów określonych w pkt. 3), złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 7.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
  8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
  9. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
  10. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 2.000.000,00 zł, tj. 80% jego wartości, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres od 26.05.2020 r. do 25.08.2023 r.,
  11. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wiarygodność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.”  
Pozostałe warunki pozostają 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 31.12.2023 r.
- Zarząd Muza S.A. w Warszawie (Emitent) podaje do wiadomości, że w dniu 04 marca 2022 roku podjął uchwałę o zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej na podstawie otrzymanej od rzeczoznawcy opinii o wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej, którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym w Spale. Rzeczoznawca majątkowy określił wartość nieruchomości na dzień 31 grudnia 2021 roku na kwotę 14.112.000 zł. Emitent

posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach Emitenta wzrosła w wyniku aktualizacji o 779.693 zł do kwoty 9.841.709 zł. Wzrost wartości zostanie odniesiony na wynik brutto 2021 roku.

Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).

Wzrost wartości nieruchomości spowodowany jest lepszymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu oraz ogólnym polepszeniem koniunktury na rynku turystycznym spowodowanej luzowaniem obostrzeń związanych z pandemią koronawirusa. W porównaniu do roku 2020 hotel w 2021 roku był otwarty, przyjmował gości i w konsekwencji generował przychody.

### **Informacje dodatkowe:**

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

Nie wystąpiły.

#### **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

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

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

Zwiększenie odpisu o 75 tys. zł., wykorzystanie odpisu o 26 tys. zł.

#### **Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

Na należności: zwiększenie odpisu o 12,4 tys. zł.

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

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-03-2022	31-03-2021
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>112 885</b>	<b>120 591</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	8 422	51 993
-rezerwa na urlopy	104 463	68 598
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>61 271</b>	<b>47 016</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna		
-rezerwa na urlopy	61 271	47 016
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>174 156</b>	<b>167 607</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	8 422	51 993
-rezerwa na urlopy	165 734	115 614

ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)	31-03-2022	31-03-2021
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>31 999</b>	<b>22 449</b>
- na przewidywane koszty	31 999	22 449
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- na przewidywane koszty		
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>3 499</b>	<b>3 449</b>
- na przewidywane koszty	3 499	3 449
-		
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>500</b>	<b>0</b>
- na przewidywane koszty	500	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>28 000</b>	<b>19 000</b>
- na przewidywane koszty	28 000	19 000

## Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-03-2022	31-03-2021
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 525 417</b>	<b>2 807 536</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>674 474</b>	<b>1 309 827</b>
- zapasy, należności i inne	674 474	1 309 827
b) odniesionych na kapitał własny	<b>850 943</b>	<b>1 497 709</b>
-	850 943	1 497 709
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>91 186</b>	<b>148 406</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>91 186</b>	<b>148 406</b>
-zapasy, należności i inne	91 186	148 406
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>153 226</b>	<b>365 061</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>153 226</b>	<b>365 061</b>
-zapasy, należności i inne	153 226	365 061
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 463 377</b>	<b>2 590 881</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>612 434</b>	<b>1 093 172</b>
-	612 434	1 093 172
-		
b) odniesionych na kapitał własny	<b>850 943</b>	<b>1 497 709</b>
-	850 943	1 497 709
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	<b>0</b>	<b>0</b>

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	31-03-2022	31-03-2021
<b>1.Stan rezerwy z tyt.odrocz.pod.dochod.na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 049 877</b>	<b>1 780 336</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	<b>660 526</b>	<b>390 985</b>
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	<b>1 389 351</b>	<b>1 389 351</b>
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>2. Zwiększenia</b>	<b>51 219</b>	<b>42 016</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	<b>51 219</b>	<b>42 016</b>
- wycena walut	7 354	497
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej		
- amortyzacja majątku trwałego	43 865	41 519
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
- wycena walut		
- amortyzacja środków trwałych		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem</b>	<b>2 101 096</b>	<b>1 822 352</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	<b>711 745</b>	<b>433 001</b>
b) odniesionej na kapitał własny	<b>1 389 351</b>	<b>1 389 351</b>

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Grupa Kapitałowa MUZA nie prowadzi działalności na Ukrainie, Białorusi ani w Rosji. Grupa uważnie śledzi rozwój sytuacji związanej z wojną na Ukrainie, a także analizuje jej potencjalne negatywne konsekwencje, które to w dużym stopniu uzależnione są od dalszego rozwoju wojny na Ukrainie, reakcji społeczności międzynarodowej oraz ich wpływu na polską gospodarkę i otoczenie makroekonomiczne.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Muza S.A. za rok I kw 2022 nie wymaga korekt z uwagi na powyższe zdarzenia. Jednocześnie Grupa nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania ewentualnych skutków na przyszłe sprawozdania finansowe.

**Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

**Ryzyko kredytowe**

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

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



Polityka Spółki nastawiona jest na prowadzenie bezpiecznego obrotu, co skutkuje przerywaniem współpracy z podmiotami o wątpliwej kondycji finansowej. Spowodowało to znaczne zmniejszenie liczby odbiorców w ostatnich latach oraz poprawę bezpieczeństwa należności. Grupa posiada kilku znaczących odbiorców takich jak Empik Sp. z o.o., Ateneum oraz wielu innych mniejszych. Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Jednak trzech największych odbiorców generuje ok 50% przychodów, co w przypadku niewypłacalności jednego z nich może spowodować okresowe trudności. Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należnościach z tytułu dostaw i usług, przeterminowanych powyżej roku.

### **Ryzyko płynności**

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

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza S.A. wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 31 marca 2022 r. wyniosły 2.534 tys. zł co stanowiło 6,09 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 61,15 % 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 spowodowałyby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2022 roku o 2 tys. zł.

### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą

mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi mniej niż 0,5% przychodów. Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana Zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2022 roku o 62 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.

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.

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>Pożyczki otrzymane</b>	<b>Kredyt bankowy</b>
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	03.2022 - 500 tys. zł; 03.2021 - 500 tys. zł	03.2022 - 0 tys. zł; 03.2021 - 0 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2024	25.05.2023
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie

l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

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

Nominacja dla książki "Projekt Hail Mary" w plebiscycie Książka Roku Lubimy Czytać w kategorii "science fiction".

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

Brak

**Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe**

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	-3,19%	1,18%	-23,83%
rentowność działalności operacyjnej	1,72%	2,21%	-11,32%
rentowność kapitału własnego	-0,93%	1,43%	-5,05%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	115	107	171
szybkość obrotu należności	101	97	96
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	1,46	1,45	1,48
wskaźnik płynności II (QR)	0,79	0,82	0,57
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,21%	44,76%	42,69%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	82,51%	81,04%	74,50%

## Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	-5,18%	8,45%	6,71%
rentowność działalności operacyjnej	-2,39%	13,28%	11,12%
rentowność kapitału własnego	-1,24%	10,14%	1,79%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	124	92	114
szybkość obrotu należności	96	94	105
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	1,83	1,91	1,68
wskaźnik płynności II (QR)	0,83	0,99	0,89
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,70%	36,29%	40,40%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	57,99%	56,97%	67,78%

### Wskaźniki rentowności

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

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 =  $\text{zysk netto/kapitał własny} * 100$

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

### Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

### Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności I = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

### Wskaźniki finansowania

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

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własny

### **Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 maja 2022 r.

### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego**

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy