

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2021 - 31.03.2021**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 694	4 625	1 464	1 052
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	115	-524	25	-119
Zysk (strata) brutto	80	-587	18	-134
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-61	-1 088	-13	-247
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-152	-15	-33	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 729	2 149	597	489
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-348	-308	-76	-70
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35	-292	8	-67
Przepływy pieniężne netto, razem	2 416	1 549	528	352
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,02	-0,39	0,00	-0,09
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	-0,02	-0,35	0,00	-0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	22 699	22 694	4 871	4 918
Aktywa obrotowe	19 403	19 456	4 163	4 216
Aktywa, razem	42 102	42 150	9 034	9 134
Zobowiązania długoterminowe	5 710	5 461	1 225	1 183
Zobowiązania krótkoterminowe	13 324	13 406	2 859	2 905
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 378	23 440	5 016	5 079
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-310	-158	-67	-34
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 228	1 240
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,35	8,37	1,79	1,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,62	7,64	1,63	1,65

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2021r. 4,6603 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2020r. 4,5523 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 2021r. 4,5721 zł/EURO i 1 kwartał 2020r. 4,3963 zł/EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 663	3 698	1 457	841
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	741	-517	162	-118
Zysk (strata) brutto	706	-569	154	-129
Zysk (strata) netto	447	-1 093	98	-249
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 485	2 236	762	509
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-315	-281	-69	-64
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-791	-281	-173	-64
Przepływy pieniężne netto, razem	2 379	1 674	520	381
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,16	-0,39	0,03	-0,09
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,15	-0,36	0,03	-0,08
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020	31.12.2020
Aktywa trwałe	23 202	23 178	4 979	5 022
Aktywa obrotowe	18 612	18 992	3 994	4 116
Aktywa, razem	41 813	42 170	8 972	9 138
Zobowiązania długoterminowe	5 838	5 590	1 253	1 211
Zobowiązania krótkoterminowe	11 054	12 105	2 372	2 623
Kapitał własny	24 922	24 475	5 348	5 304
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	1 228	1 240
Liczba akcji (w szt.)	2 800 598	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,90	8,74	1,91	1,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,12	7,97	1,74	1,73

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2021r. 4,6603 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2020r. 4,5523 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 2021r. 4,5721 zł/EURO i 1 kwartał 2020r. 4,3963 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2021 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Aktywa trwale			
Wartości niematerialne	6 702	6 788	5 976
Rzeczowe aktywa trwale	3 990	3 739	3 450
Inwestycje długoterminowe	9 062	9 062	10 840
Należności długoterminowe	344	244	291
Długoterminowe aktywa finansowe	120	120	120
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 458	2 709	2 469
Inne rozliczenia międzyokresowe	22	32	3
Aktywa trwale razem	22 699	22 694	23 149
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8 733	8 322	9 079
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 066	9 032	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 430	2 015	2 011
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173	87	144
Aktywa obrotowe razem	19 403	19 456	14 961
Aktywa razem	42 102	42 150	38 110

PASYWA	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-14
Kapitał zapasowy	6 160	6 160	6 160
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 926	5 926	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 171	9 171	9 171
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 541	-3 942	-3 942
Zysk (strata) netto	-62	401	-1 088
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	23 378	23 440	21 944
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-310	-158	-105
Razem kapitał własny	23 068	23 282	21 839
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	1 640	1 597	1 856
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	68	68	63
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 290	3 077	3 472

Rozliczenie międzyokresowe	711	718	739
Zobowiązania długoterminowe razem	5 710	5 461	6 131
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 488	12 612	9 281
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	169	122	142
Fundusze specjalne	603	605	610
Pozostałe rezerwy	19	22	16
Rozliczenie międzyokresowe	45	45	91
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 324	13 406	10 140
Zobowiązania razem	19 034	18 868	16 271
Pasywa razem	42 102	42 150	38 110

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW
LUB STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31
MARZEC 2021 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 694	28 252	4 625
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 739	14 678	2 446
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 955	13 574	2 179
Koszty sprzedaży	1 793	7 461	1 383
Koszty ogólnego zarządu	1 172	4 081	1 020
Pozostałe przychody operacyjne	272	1 133	44
Pozostałe koszty operacyjne	147	2 540	344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	115	624	-524
Przychody finansowe	27	45	11
Koszty finansowe	62	292	74
Zysk (strata) brutto	80	376	-587
Podatek dochodowy część bieżąca		7	0
Podatek dochodowy część odroczone	294	37	515
Zysk (strata) netto	-214	332	-1 102
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-61	401	-1 088
Udziałom niesprawnym kontroli	-152	-68	-15

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIACE
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2021 ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk netto w okresie	-214	332	-1 102
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	-7	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-214	326	-1 102

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY
MIESIACE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2021
ROKU**

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	-214	332	-1 102
Korekty o pozycje:	2 943	3 582	3 252
Amortyzacja	820	3 042	753
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39	234	50
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-193	-3	0
Zmiana stanu rezerw	86	-245	23
Zmiana stanu zapasów	-411	148	-609
Zmiana stanu należności	2 846	-3 766	2 456
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-386	2 239	104
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	133	127	470
Inne korekty	8	1 806	4
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 729	3 914	2 149
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 729	3 914	2 149
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	230	767	21
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	203	4	0

Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	710	0
Z aktywów finansowych	27	53	21
II. Wydatki	578	3 111	329
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	575	3 111	329
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	4	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-348	-2 343	-308
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	831	1 059	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	831	1 047	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	12	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0
II. Wydatki	796	1 077	292
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	14	14
Spłaty kredytów i pożyczek	512	273	107
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	222	523	106
Odsetki	54	243	61
Inne wydatki finansowe	8	24	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35	-18	-292
Przepływy pieniężne netto razem	2 416	1 553	1 549
Środki pieniężne na początek okresu	2 015	462	462
Środki pieniężne na koniec okresu	4 430	2 015	2 011

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	5724	0	6 160	5 926	9 171	-3 942	401	23 440	-158	23 282
nabycie akcji własnych								0		0
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						401	-401	0		0
wynik roku bieżącego							-62	-62	-152	-214
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	5 724	0	6 160	5 926	9 171	-3 541	-62	23 378	-310	23 068

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955
umorzenie akcji								0		0
nabycie akcji własnych			14		-14			0		0
podatek odroczony				1				1		1
rezerwy emerytalne				-7				-7		-7
rozliczenie wyniku lat poprzednich						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							401	401	-68	333
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	5 724	0	6 160	5 926	9 171	-3 942	401	23 440	-158	23 282

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5724	0	6 146	5 931	9 185	-4 636	694	23 045	-90	22 955
nabycie akcji własnych		-14	14		-14			-14		-14
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						694	-694	0		0
wynik roku bieżącego							-1 088	-1 088	-15	-1 103
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	5 724	-14	6 160	5 931	9 171	-3 942	-1 088	21 943	-105	21 839

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 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	-61	401	-1 088
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	-0,02	0,14	-0,39

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 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	-61	401	-1 088
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	-0,02	0,13	-0,35

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZADZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2021 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	6 702	6 788	5 976
Rzeczowe aktywa trwałe	3 795	3 551	3 290
Inwestycje długoterminowe	9 062	9 062	10 840
Długoterminowe aktywa finansowe	686	693	989
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 591	2 808	2 503
Należności długoterminowe	344	244	291
Inne rozliczenia międzyokresowe	22	32	3
Aktywa trwałe razem	23 202	23 178	23 893
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8 652	8 272	9 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 195	9 358	4 296
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 649	1 270	1 746
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	66	63
Aktywa obrotowe razem	18 612	18 992	15 154
Aktywa razem	41 813	42 170	39 047

PASYWA	Stan na 31/03/2021 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2020 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 724	5 724	5 724
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	-14
Kapitał zapasowy	4 171	4 171	4 171
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 926	5 926	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 165	9 165	9 165
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-512	-470	-470
Zysk (strata) netto	447	-42	-1 093
Razem kapitał własny	24 922	24 475	23 416
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	1 822	1 780	2 048
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47	47	42
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 257	3 044	3 433
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	200
Rozliczenie międzyokresowe	711	718	739
Zobowiązania długoterminowe razem	5 838	5 590	6 462
Zobowiązania krótkoterminowe			

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 283	11 363	8 417
Fundusze specjalne	603	603	608
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	15	12
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	121	74	88
Pozostałe rezerwy	19	22	16
Rozliczenie międzyokresowe	28	28	28
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 054	12 105	9 169
Zobowiązania razem	16 892	17 695	15 631
Pasywa razem	41 813	42 170	39 047

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2021 ROKU

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 663	25 736	3 698
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 237	12 966	1 855
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 426	12 770	1 844
Koszty sprzedaży	1 771	7 107	1 292
Koszty ogólnego zarządu	858	3 391	718
Pozostałe przychody operacyjne	216	1 041	43
Pozostałe koszty operacyjne	272	2 912	394
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	741	401	-517
Przychody finansowe	25	38	18
Koszty finansowe	61	527	70
Zysk (strata) brutto	706	-88	-569
Podatek dochodowy część bieżąca		0	0
Podatek dochodowy część odroczone	259	-46	524
Zysk (strata) netto	447	-42	-1 093

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2021 ROKU

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk netto w okresie	447	-42	-1 093
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	-7	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	447	-48	-1 093

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2021 ROKU

	Okres zakończony 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	447	-42	-1 093
Korekty o pozycje:	3 038	4 123	3 329
Amortyzacja	803	3 017	744
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37	205	56
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-193	-4	0
Zmiana stanu rezerw	86	-249	21
Zmiana stanu zapasów	-380	133	-617
Zmiana stanu należności	3 051	-3 402	2 356
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-569	2 198	265
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	196	143	500
Inne korekty	8	2 082	4
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 485	4 081	2 236
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 485	4 081	2 236
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	238	801	21
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	203	4	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	710	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Z aktywów finansowych	35	86	21
II. Wydatki	553	3 032	302
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	553	3 032	302

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-315	-2 231	-281
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	591	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	580	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	12	0
II. Wydatki	791	1 243	281
Nabycie akcji (udziałów) własnych		14	14
Spłaty kredytów i pożyczek	510	468	99
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	221	518	105
Odsetki	53	220	60
Inne wydatki finansowe	8	24	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-791	-651	-281
Przepływy pieniężne netto razem	2 379	1 198	1 674
Środki pieniężne na początek okresu	1 270	72	72
Środki pieniężne na koniec okresu	3 649	1 270	1 746

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	5 724	0	4 171	5 926	9 165	-470	-42	24 475
nabycie akcji własnych								0
rezerwy emerytalne								0
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-42	42	0
wynik roku bieżącego							447	447
Kapitał własny na dzień 31.03.2021	5 724	0	4 171	5 926	9 165	-512	447	24 922

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5 724	0	4 157	5 931	9 179	-900	430	24 522
nabycie akcji własnych			14		-14			0
podatek odroczony				1				1
rezerwy emerytalne				-7				-7
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						430	-430	0
wynik roku bieżącego							-42	-42
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	5 724	0	4 171	5 926	9 165	-470	-42	24 475

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN
W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD
01.01.2020 DO 31.03.2020**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	5 724	0	4 157	5 931	9 179	-900	430	24 522
nabycie akcji własnych		-14	14		-14			-14
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						430	-430	0
wynik roku bieżącego							-1 093	-1 093
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	5 724	-14	4 171	5 931	9 165	-470	-1 093	23 416

**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 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	447	-42	-1 093
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
Podstawowy zysk na akcję	0,16	-0,01	-0,39

**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 31/03/2021 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	447	-42	-1 093
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 800 598	2 800 598	2 800 598
korekta o warunkową emisję akcji serii C	268 558	268 558	268 558
Rozwodniony zysk na akcję	0,15	-0,01	-0,36

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., wchodził:

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2021, tj. 21.05.2021 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. 2020 z 29.05.2020 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 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 2021 r. – 4,6603 PLN.
- na dzień 31 marca 2020 r. – 4,5523 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 2021 do 31 marca 2021 roku – 4,5721 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku – 4,3963 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Polskie regulacje prawne nakładają na Grupę obowiązek sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) a dotyczącymi sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34). Obecnie ze względu na proces akceptacji MSSF przez UE i rodzaj działalności prowadzonej przez Grupę nie istnieją różnice w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości zgodnie z MSSF, a MSSF przyjętymi przez UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF mającymi zastosowanie przy sporządzaniu śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34) oraz zgodnie ze wszystkimi mającymi zastosowanie MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR. W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

Wprowadzone ww. zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Spółki i nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską,

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

- Zmiany do MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- Roczne zmiany MSSF 2018-2020 wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 41 *Rolnictwo* oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 *Leasing*. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce. Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłiby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień

sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 16 *Leasing*. W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikacje leasingu.

Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki nie przewiduje aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 3.261,6 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.353,3 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 pomniejszych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Nieruchomości inwestycyjne:

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych

Spółka utrzymuje składniki aktywów finansowych w bilansie do czasu przeniesienia składnika oraz związanych z nim ryzyk i korzyści na inną jednostkę. Zyski lub straty związane z usunięciem składnika wykazuje się w wyniku okresu, w którym ono nastąpiło, jako różnicę pomiędzy wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową składnika. Należności

z tytułu dostaw i usług ujmowane są do momentu ich spłaty, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanej należności a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Zapasy:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy

- koszt wytworzenia produktów w toku i produktów gotowych obejmuje bezpośrednie koszty wytworzenia takie jak: koszty przygotowania książki do wydania, usługi druku, wynagrodzenia i in.

- do kosztów wytworzenia nie zaliczono: kosztów wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania półproduktów i produktów gotowych, kosztów sprzedaży produktów

- rozchody zapasów dokonano według zasady FIFO

- w koszcie własnym sprzedanych wyrobów spółka ujmuje bezpośrednie koszty wytworzenia, amortyzację licencji wydawniczych i praw autorskich oraz tę część opłat licencyjnych, których wysokość uzależniona jest od wielkości sprzedaży objętych nimi tytułów

Od dnia 01.01.2020 został wprowadzony do polityki rachunkowości nowy model szacowania odpisu aktualizującego i będzie stosowany kwartalnie.

Prawo do sprzedaży książek objętych licencją wygasa w 5 roku sprzedaży.

Książki bez prawa sprzedaży są objęte 100% odpisem.

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

Zbadano wyprzedaże i przyjęto nowy model oparty na danych historycznych.

Odpis na zapasy jest tworzony w oparciu o przewidywany procent utraty wartości według poniższego schematu:

dla zapasu z produkcji danego roku	1%
dla zapasu z produkcji roku -1	5%
dla zapasu z produkcji roku -2	10%

dla zapasu z produkcji roku -3	20%
dla zapasu z produkcji roku -4	25%
dla zapasu z produkcji lat od -5	100%

Rezerwy:

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

Spółka tworzy rezerwy na:

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

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

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

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

Przychody:

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

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się znacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom) są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę; przychody spółki ujmowane są zgodnie z MSSF 15, na podstawie

miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu

- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy 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.

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzymała takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja.

Dotacje rządowe należne, jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Rządową pożyczkę umarzalną traktuje się jako dotację rządową, o ile istnieje wystarczająca pewność, że jednostka spełni wymogi związane z umorzeniem pożyczki.

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 2021 i 2020 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2021 - 31.03.2021 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 202	0	1 157	0	-1 660	22 699
Aktywa razem	41 821	428	1 873	0	-2 020	42 102
PRZYCHODY:	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
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 892	1	3 524	0	-1 383	19 034
WYNIK:	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

01.01.2020 - 31.03.2020 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detałiczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	23 893	200	1 168	0	-2 111	23 149
Aktywa razem	39 054	345	1 566	0	-2 855	38 110
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	3 698	43	1 015	0	-131	4 625
Przychody z transakcji z innymi segmentami	106	25	0	0	-131	0
Przychody odsetkowe	2	2	0	0	-5	0
Koszty odsetkowe	2	0	0	0	0	2
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 631	9	2 118	0	-1 486	16 271
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 844	34	423	0	-122	2 179
Zysk (strata) brutto	-569	20	-79	0	41	-587
Podatek dochodowy	524	0	0	0	-9	515
Zysk / strata netto	-1 093	20	-79	0	64	-1 088
Amortyzacja	744	0	19	0	-10	753

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 21 maja 2021 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba głosów zmiana	Procent głosów zmiana
Czarzasty Małgorzata	567 699	20,27	567 699	17,41	wzrost o 7.997	wzrost o 0,25%
Stępień Stanisław	370 137	13,22	486 689	14,93	spadek o 10.076	spadek o 0,31%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,47	205 425	6,30	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	283 242	10,11	283 242	8,69	wzrost o 12.898	wzrost o 0,40%
Majdzik Adam	205 778	7,35	205 778	6,31	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 2020 z dnia 29.05.2020 r. do dnia 21.05.2021 r.

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

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 283 242 akcji dających prawo do 8,69% głosów na WZA (wzrost o 0,40%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 567.699 akcji, dających prawo do 17,41% głosów na WZA (wzrost o 0,25%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2021, tj. 21.05.2021 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 kwartał 2020 z 29.05.2020 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

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

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2021 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;

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

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 i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MUZA S.A zawierające 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.

PKD 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 -31.03.2021r. (w tys. zł)**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			1
PDK S.A.			94
PDK S.A.			
Muza S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.			11
Razem :			106

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.03.2021 r. . (w tys. zł)**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	1
PDK S.A.	502
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem	503

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 zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 14.12.2018 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2021 roku. 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 26 maja 2020 r. została podpisana umowa o kredyt rewolwingowy (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).
Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.
Okres kredytowania: od 26.05.2020 do 25.05.2022 roku.
Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:
 1. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000,00 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej na nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie, dla której Sąd Rejonowy w Tomaszowie Mazowieckim V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW Nr PT1T/00051784/0, zabezpieczająca z równym pierwszeństwem wierzytelność z tytułu udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2.500.000,00 zł,
 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej naniesień nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowódz, powiat tomaszowski, woj. łódzkie,
 3. Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
 4. Oświadczenie Kredytobiorcy oraz Dłużników hipotecznych o poddaniu się egzekucji z nieruchomości objętej hipoteką określoną w pkt. 1., złożone w trybie art. 777 § 1. kpc na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie 36 miesięcy od daty wymagalności kredytu,
 5. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej,
 6. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy,
 7. Gwarancja spłaty kredytu do kwoty 800.000,00 zł, tj. 80% jego wartości, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis KFG, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres od 26.05.2020 r. do 25.08.2022 r.,

8. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, zabezpieczający wiarytelność BGK z tytułu udzielonej gwarancji.

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

W dniu 08 marca 2021 roku Spółka zamknęła powyższą umowę kredytową.

- 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 podstawiał 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 Inowódz, 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 nanieśń nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, 97-215 Spała, gmina Inowódz, 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 wiarytelność 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. z siedzibą w Warszawie informuje, iż w dniu 27.01.2021 Spółka zależna PDK S.A. otrzymała ze środków publicznych subwencję finansową w wysokości 830.961,44 zł. Subwencja może podlegać całkowitemu umorzeniu jeżeli zostaną spełnione warunki określone w regulaminie Programu Polskiego Funduszu Rozwoju. Rozliczenie nadwyżki udzielonej subwencji finansowej nastąpi w terminie po 31 grudnia 2021, jednakże nie później niż do 31 stycznia 2022. Niniejsza Subwencja została udzielona Spółce ze środków publicznych, które zostały przeznaczone na realizację rządowego programu udzielania przedsiębiorcom wsparcia finansowego w związku ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

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 124 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 127 tys. zł.

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

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) 31-03-2021 31-03-2020

	31-03-2021	31-03-2020
a) stan na początek okresu	120 591	104 108
-rezerwa emerytalna	51 993	53 025
-rezerwa na urlopy	68 598	51 083
b) zwiększenia (z tytułu)	47 016	25 336
-rezerwa emerytalna		
-rezerwa na urlopy	47 016	25 336
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	167 607	129 444
-rezerwa emerytalna	51 993	53 025
-rezerwa na urlopy	115 614	76 419

ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)

31-03-2021 31-03-2020

a) stan na początek okresu	22 449	19 449
- na przewidywane koszty	22 449	19 449
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- na przewidywane koszty		
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 449	3 449
- na przewidywane koszty	3 449	3 449
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
-		
e) stan na koniec okresu	19 000	16 000
- na przewidywane koszty	19 000	16 000

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

31-03-2021 31-03-2020

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	2 807 536	3 028 517
a) odniesionych na wynik finansowy	1 309 827	1 321 097
- zapasy, należności i inne	1 309 827	1 321 097
b) odniesionych na kapitał własny	1 497 709	1 707 420
-	1 497 709	1 707 420
2. Zwiększenia	148 406	71 400
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	148 406	71 400
-zapasy, należności i inne	148 406	71 400
3. Zmniejszenia	365 061	596 558
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	365 061	596 558
-zapasy, należności i inne	365 061	596 558
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 590 881	2 503 359
a) odniesionych na wynik finansowy	1 093 172	1 223 234
-	1 093 172	1 223 234
-		
b) odniesionych na kapitał własny	1 497 709	1 280 125
-	1 497 709	1 280 125
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ZMIANA STANU REZERWY Z
TYT. ODRO CZ. POD. DOCHOD.

31-03-2021

31-03-2020

1. Stan rezerwy z tyt. odroc. pod. dochod. na początek okresu, w tym:	1 780 336	2 048 719
a) odniesionej na wynik finansowy	390 985	659 368
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 389 351
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	42 016	3 704
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	42 016	3 704
- wycena walut	497	3 704
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej		
- amortyzacja środków trwałych	41 519	
3. Zmniejszenia	0	4 752
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	4 752
- wycena walut		
- amortyzacja środków trwałych		4 752
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem	1 822 352	2 047 671
a) odniesionej na wynik finansowy	433 001	658 320
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 389 351

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Brak

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

- Zarząd Muza S.A. w Warszawie, że w dniu 07 kwietnia 2021 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 2020 roku na kwotę 12.994.000 zł. Emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach Emitenta spadła w wyniku aktualizacji o 1.777.672 zł do kwoty 9.062.016 zł. Spadek wartości został odniesiony na wynik brutto 2020 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).
Spadek wartości nieruchomości spowodowany jest gorszymi wynikami finansowymi spółki zależnej PDK S.A, która jest operatorem hotelu oraz ogólnym pogorszeniem koniunktury na rynku turystycznym spowodowanym pandemią koronawirusa. W wyniku pandemii hotel w 2020 roku był czasowo zamknięty, nie przyjmował gości i w konsekwencji nie generował przychodów.

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;

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent radzi sobie bardzo dobrze w czasach pandemii, sprzedaż jest wyższa niż w roku ubiegłym.

Negatywnym skutkiem koronawirusa jest czasowe wstrzymanie działalności hotelu w Spale, który jest zarządzany przez spółkę zależną emitenta PDK S.A. Hotel ze względów bezpieczeństwa był kilka razy zamknięty, nie przyjmował gości i w konsekwencji nie generował przychodów. Taka sytuacja wpłynęła i zapewne wpłynie w przyszłości negatywnie na płatności czynszu dzierżawnego na rzecz właścicieli obiektu, w tym MUZA SA oraz na skonsolidowane wyniki grupy kapitałowej.

Emitent na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu zachowanie szczególnej ostrożności w związku z panującą epidemią.

Pracownicy i współpracownicy Emitenta pracują aktualnie zdalnie, a Emitent jest w stanie efektywnie nadzorować i przeprowadzać wszelkie realizowane obecnie procesy.

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 2021 r. wyniosły 4.430 tys. zł co stanowiło 10,52 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 54,79 % sumy bilansowej Grupy Muza S.A.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana Zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2021 roku o 7 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 2021 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.

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	03.2021 - 500 tys. zł; 03.2020 - 1.000 tys. zł	03.2021 - 0 tys. zł; 03.2020 - 0 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	31.12.2021	25.05.2023
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

Nominacje w konkursie Najlepsze Książki Roku 2020 lubimyczytac.pl i Allegro

Paulina Świst - Paprocany - nominacja w kategorii kryminał

Abby Jimenez - To Tylko przyjaciel - nominacja w kategorii literatura obyczajowa

Andrzej Ziemiański - Cyberpunk. Odrodzenie - nominacja w kategorii science fiction

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

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

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

Dokładniejsze wyjaśnienia znajdują się w następujących raportach bieżących:

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

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wskaźniki rentowności			
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%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	115	107	171
szybkość obrotu należności	101	97	96
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,46	1,45	1,48
wskaźnik płynności II (QR)	0,79	0,82	0,57
Wskaźniki finansowania			
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	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	6,71%	-0,16%	-29,55%
rentowność działalności operacyjnej	11,12%	1,56%	-13,97%
rentowność kapitału własnego	1,79%	-0,17%	-4,67%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	114	117	212
szybkość obrotu należności	105	112	133
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,68	1,57	1,65
wskaźnik płynności II (QR)	0,89	0,88	0,66
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	40,40%	41,96%	40,03%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	67,78%	72,30%	66,75%

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 = $\text{majątek obrotowy} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa ogółem} * 100$

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

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = $\text{zobowiązania ogółem} / \text{kapitał własny} * 100$

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własny

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy