

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MUZA S.A.  
ZA OKRES 01.01.2022 - 30.09.2022**

**WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.**

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 607	25 226	5 889	5 534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 272	2 152	485	472
Zysk (strata) brutto	1 960	2 259	418	496
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 448	890	309	195
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	217	199	46	44
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 014	6 959	1 283	1 527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 323	-1 981	-709	-435
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 307	-1 860	-279	-408
Przepływy pieniężne netto, razem	1 383	3 118	295	684
Aktywa trwałe	24 554	21 872	5 042	4 721
Aktywa obrotowe	22 774	20 951	4 676	4 522
Aktywa, razem	47 328	42 823	9 719	9 243
Zobowiązania długoterminowe	6 260	5 923	1 285	1 278
Zobowiązania krótkoterminowe	13 494	12 570	2 771	2 713
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 164	24 042	5 578	5 189
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	409	288	84	62
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 286	1 352
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,85	7,83	1,82	1,69
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,85	7,83	1,82	1,69
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,47	0,29	0,10	0,06
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,47	0,29	0,10	0,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,65	0,00	0,14
		stan na 31/12/2021 w tys. zł		stan na 31/12/2021 w tys. EUR
Aktywa trwałe		23 402		5 088
Aktywa obrotowe		18 633		4 051
Aktywa, razem		42 036		9 139
Zobowiązania długoterminowe		6 651		1 446
Zobowiązania krótkoterminowe		9 568		2 080
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		25 625		5 571
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli		192		42
Kapitał zakładowy		6 261		1 361

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.09.2022r. 4,8698 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.09.2021r. 4,6329 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2021r. 4,5994; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 3 kwartały 2022r. 4,6880 zł/EURO i 3 kwartały 2021r. 4,5585 zł/EURO.

**WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA</b>	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 161	22 833	4 941	5 009
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 589	2 128	339	467
Zysk (strata) brutto	1 284	2 256	274	495
Zysk (strata) netto	1 003	989	214	217
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 400	8 023	1 152	1 760
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 258	-3 053	-695	-670
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-890	-2 600	-190	-570
Przepływy pieniężne netto, razem	1 252	2 370	267	520
Aktywa trwałe	26 085	23 438	5 356	5 059
Aktywa obrotowe	20 761	19 158	4 263	4 135
Aktywa, razem	46 846	42 596	9 620	9 194
Zobowiązania długoterminowe	6 276	5 593	1 289	1 207
Zobowiązania krótkoterminowe	12 582	11 828	2 584	2 553
Kapitał własny	27 988	25 174	5 747	5 434
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 286	1 352
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	0	0
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,12	8,20	1,87	1,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,12	8,20	1,87	1,77
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,33	0,32	0,07	0,07
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,33	0,32	0,07	0,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,65	0,00	0,14
		stan na 31/12/2021 w tys. zł		stan na 31/12/2021 w tys. EUR
Aktywa trwałe		24 925		5 419
Aktywa obrotowe		17 315		3 765
Aktywa, razem		42 239		9 184
Zobowiązania długoterminowe		6 276		1 365
Zobowiązania krótkoterminowe		9 054		1 968
Kapitał własny		26 910		5 851
Kapitał zakładowy		6 261		1 361

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 30.09.2022r. 4,8698 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.09.2021r. 4,6329 zł/EURO oraz na dzień 31.12.2021r. 4,5994; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 3 kwartały 2022r. 4,6880 zł/EURO i 3 kwartały 2021r. 4,5585 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE  
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30/09/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/09/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/06/2022 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	9 132	7 945	7 160	8 659
Rzeczowe aktywa trwałe	3 598	3 666	3 651	3 342
Inwestycje długoterminowe	9 842	9 842	9 062	9 842
Należności długoterminowe	383	407	356	383
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 594	1 525	1 623	1 661
Inne rozliczenia międzyokresowe	6	17	19	6
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>24 554</b>	<b>23 402</b>	<b>21 872</b>	<b>23 892</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	9 938	8 354	9 057	9 674
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 680	7 544	6 519	8 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 995	2 612	5 133	2 728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	161	123	121	182
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>22 774</b>	<b>18 633</b>	<b>20 951</b>	<b>20 841</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 328</b>	<b>42 036</b>	<b>42 823</b>	<b>44 733</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30/09/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/09/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/06/2022 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	6 261	6 261
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	7 737	7 737	7 736	7 737
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 921	5 921	5 926	5 921
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 797	3 227	3 229	5 726
Zysk (strata) netto	1 448	2 478	890	451
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>27 164</b>	<b>25 625</b>	<b>24 042</b>	<b>26 096</b>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	409	192	288	299
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>27 573</b>	<b>25 817</b>	<b>24 330</b>	<b>26 395</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa na podatek odroczonego	2 007	1 869	1 681	1 950
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	102	68	102
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 454	3 963	3 454	3 507
Rozliczenie międzyokresowe	696	716	719	703

<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 260</b>	<b>6 651</b>	<b>5 923</b>	<b>6 262</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 630	8 750	11 763	11 191
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	144	136	157	203
Fundusze specjalne	600	601	604	601
Pozostałe rezerwy	5	39	0	24
Rozliczenie międzyokresowe	116	42	46	57
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>13 494</b>	<b>9 568</b>	<b>12 570</b>	<b>12 076</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 754</b>	<b>16 218</b>	<b>18 493</b>	<b>18 338</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 328</b>	<b>42 036</b>	<b>42 823</b>	<b>44 733</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 607	35 672	25 226	10 735	9 551
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 128	18 897	13 277	5 526	4 884
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 479</b>	<b>16 775</b>	<b>11 949</b>	<b>5 209</b>	<b>4 667</b>
Koszty sprzedaży	6 611	8 284	5 972	2 225	2 201
Koszty ogólnego zarządu	4 189	6 551	5 237	1 405	1 597
Pozostałe przychody operacyjne	179	2 542	1 663	104	145
Pozostałe koszty operacyjne	587	409	251	173	-105
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 272</b>	<b>4 074</b>	<b>2 152</b>	<b>1 510</b>	<b>1 119</b>
Przychody finansowe	20	387	354	11	250
Koszty finansowe	331	386	246	190	126
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 960</b>	<b>4 075</b>	<b>2 259</b>	<b>1 330</b>	<b>1 243</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	226	36	0	99	0
Podatek dochodowy część odroczone	69	1 457	1 171	124	167
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 665</b>	<b>2 582</b>	<b>1 089</b>	<b>1 107</b>	<b>1 075</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 448	2 478	890	997	894
Udziałom niesprawującym kontroli	217	104	199	110	181

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA  
DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30  
WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>1 665</b>	<b>2 582</b>	<b>1 089</b>	<b>1 107</b>	<b>1 075</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>1 665</b>	<b>2 577</b>	<b>1 089</b>	<b>1 107</b>	<b>1 075</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA  
DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30  
WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk (strata) brutto za okres</b>	<b>1 960</b>	<b>4 075</b>	<b>2 259</b>	<b>1 330</b>	<b>1 243</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	226	36	0	99	0
Podatek dochodowy część odroczonea	69	1 457	1 171	124	167
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 665</b>	<b>2 582</b>	<b>1 089</b>	<b>1 107</b>	<b>1 075</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>4 348</b>	<b>3 492</b>	<b>5 871</b>	<b>1 951</b>	<b>2 667</b>
Amortyzacja	2 783	3 330	2 480	964	834
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	167	161	139	64	58
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-71	-411	-411	-71	-218
Zmiana stanu rezerw	111	329	90	-21	22
Zmiana stanu zapasów	-1 583	-32	-735	-263	-19
Zmiana stanu należności	-1 158	1 795	2 714	-444	1 752
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 071	-2 856	-268	1 536	104
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-41	1 255	1 165	139	130
Inne korekty	70	-81	697	47	5
<b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>6 014</b>	<b>6 074</b>	<b>6 959</b>	<b>3 058</b>	<b>3 742</b>
Podatek dochodowy zapłacony	214	36	0	88	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 014</b>	<b>6 074</b>	<b>6 959</b>	<b>3 058</b>	<b>3 742</b>

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>128</b>	<b>679</b>	<b>527</b>	<b>100</b>	<b>270</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	203	203	100	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	28	476	323	0	270
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 451</b>	<b>4 048</b>	<b>2 508</b>	<b>1 242</b>	<b>972</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 450	3 844	2 354	1 242	972
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1	4	4	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	200	150	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 323</b>	<b>-3 369</b>	<b>-1 981</b>	<b>-1 141</b>	<b>-702</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>16</b>	<b>1 302</b>	<b>1 302</b>	<b>16</b>	<b>537</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	555	555	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	210	210	0	210
Inne wpływy finansowe	16	0	537	16	0
Wpływy z emisji akcji	0	537	0	0	537
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0	0	-210
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 323</b>	<b>3 410</b>	<b>3 162</b>	<b>666</b>	<b>2 210</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	1 995	1 995	0	1 995
Spłaty kredytów i pożyczek	594	634	576	292	58
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	546	528	403	306	90
Odsetki	168	224	167	62	62
Inne wydatki finansowe	15	28	21	5	5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 307</b>	<b>-2 108</b>	<b>-1 860</b>	<b>-650</b>	<b>-1 673</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 383</b>	<b>597</b>	<b>3 118</b>	<b>1 267</b>	<b>1 368</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 612</b>	<b>2 015</b>	<b>2 015</b>	<b>2 728</b>	<b>3 766</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 995</b>	<b>2 612</b>	<b>5 133</b>	<b>3 995</b>	<b>5 133</b>

## Zmiany w pasywach w celu zapewnienia porównywalności danych

	przed zmianą		po zmianie
	Stan na		Stan na
	30/09/2021		30/09/2021
	PLN'000	zmiana	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6 261	0	6 261
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	7 736	0	7 736
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 926	0	5 926
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 725	-6 725	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 496	6 725	3 229
Zysk (strata) netto	890	0	890
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>24 042</b>	<b>0</b>	<b>24 042</b>



**KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022	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 kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022</b>	6 261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817
rozliczenie wyniku lat poprzednich						2 494	-2 478	16		16
program motywacyjny						76		76		76
wynik roku bieżącego							1 448	1 448	217	1 665
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2022</b>	6 261	0	7 737	5 921	0	5 797	1 448	27 164	409	27 573

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2022 DO 30.09.2022	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.07.2021</b>	6 261	0	7 737	5 921	0	5 726	451	26 096	299	26 395
program motywacyjny						71		71		71
wynik roku bieżącego							997	997	110	1 107
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	6 261	0	7 737	5 921	0	5 797	1 448	27 164	409	27 573

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021	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 kontrolni	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	5 724	0	6 160	5 926	799	4 430	401	23 440	-158	23 282
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>	6 261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje własne (program opcyjny)</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>Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021</b>	<b>5724</b>	<b>0</b>	<b>6 160</b>	<b>5 926</b>	<b>2 446</b>	<b>2 783</b>	<b>401</b>	<b>23 440</b>	<b>-158</b>	<b>23 282</b>
emisja akcji	537		537		-537			537		537
inne			-1					-1		-1
kapitał niewykorzystany na program skupu akcji			1 040		-1 040			0		
kapitał z emisji warrantów					1 168			1 168		1 168
dywidenda					-1 995			-1 995		-1 995
rozliczenie wyniku lat poprzednich					-42	446	-401	3	247	250
wynik roku bieżącego							890	890	199	1 089
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>6 261</b>	<b>0</b>	<b>7 736</b>	<b>5 926</b>	<b>0</b>	<b>3 229</b>	<b>890</b>	<b>24 042</b>	<b>288</b>	<b>24 330</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2021 DO 30.09.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</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>Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.07.2021</b>	<b>5 724</b>	<b>0</b>	<b>7 200</b>	<b>5 926</b>	<b>532</b>	<b>3 220</b>	<b>-5</b>	<b>22 597</b>	<b>69</b>	<b>22 665</b>
inne					5	9		14		14
emisja akcji	537		537		-537			537		537
rozliczenie wyniku lat poprzednich									38	38
wynik roku bieżącego							895	895	181	1 076
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>6 261</b>	<b>0</b>	<b>7 736</b>	<b>5 926</b>	<b>0</b>	<b>3 229</b>	<b>890</b>	<b>24 042</b>	<b>288</b>	<b>24 330</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 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	1 448	2 478	890
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 155	3 069 156	3 069 156
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,47</b>	<b>0,81</b>	<b>0,29</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 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	1 448	2 478	890
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	0
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,47</b>	<b>0,81</b>	<b>0,29</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ SPORZADZONE NA DZIEŃ 30  
WRZEŚEŃ 2022 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30/09/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/09/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/06/2022 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	9 132	7 945	7 160	8 659
Rzeczowe aktywa trwałe	3 464	3 501	3 481	3 194
Inwestycje długoterminowe	9 842	9 842	9 062	9 842
Długoterminowe aktywa finansowe	1 665	1 688	1 737	1 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 594	1 525	1 623	1 661
Należności długoterminowe	383	407	356	383
Inne rozliczenia międzyokresowe	6	17	19	6
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>26 085</b>	<b>24 925</b>	<b>23 438</b>	<b>25 418</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	9 842	8 256	8 990	9 589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 081	7 492	6 286	7 958
Pozostałe aktywa finansowe	27	27	27	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 688	1 436	3 640	1 455
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123	103	214	122
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>20 761</b>	<b>17 315</b>	<b>19 158</b>	<b>19 152</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>46 846</b>	<b>42 239</b>	<b>42 596</b>	<b>44 570</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30/09/2022 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/09/2021 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/06/2022 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	6 261	6 261
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	5 567	5 567	5 567	5 567
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 921	5 921	5 926	5 921
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 236	6 431	6 431	9 165
Zysk (strata) netto	1 003	2 729	989	234
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>27 988</b>	<b>26 910</b>	<b>25 174</b>	<b>27 148</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa na podatek odroczonego	2 186	2 050	1 863	2 129
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	81	81	47	81
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 312	3 429	2 965	3 119
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Rozliczenie międzyokresowe	696	716	719	703
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 276</b>	<b>6 276</b>	<b>5 593</b>	<b>6 032</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 828	8 281	11 085	10 559
Fundusze specjalne	600	601	604	601
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	120	113	109	180
Pozostałe rezerwy	5	32	0	24
Rozliczenie międzyokresowe	27	27	30	27
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>12 582</b>	<b>9 054</b>	<b>11 828</b>	<b>11 390</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>18 858</b>	<b>15 330</b>	<b>17 422</b>	<b>17 422</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>46 846</b>	<b>42 239</b>	<b>42 596</b>	<b>44 570</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30  
WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 161	32 296	22 833	8 801	7 644
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 417	16 137	11 365	4 376	3 918
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 744</b>	<b>16 159</b>	<b>11 469</b>	<b>4 425</b>	<b>3 726</b>
Koszty sprzedaży	6 298	8 014	5 857	2 050	2 118
Koszty ogólnego zarządu	3 443	5 355	4 267	1 140	1 269
Pozostałe przychody operacyjne	172	1 827	957	100	138
Pozostałe koszty operacyjne	586	329	172	171	-105
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 589</b>	<b>4 288</b>	<b>2 128</b>	<b>1 165</b>	<b>582</b>
Przychody finansowe	15	395	358	6	251
Koszty finansowe	320	365	230	191	113
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 284</b>	<b>4 318</b>	<b>2 256</b>	<b>980</b>	<b>720</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	214	36	0	87	0
Podatek dochodowy część odroczone	67	1 553	1 267	123	167
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 003</b>	<b>2 729</b>	<b>989</b>	<b>769</b>	<b>553</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DZIEWIĘĆ  
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>1 003</b>	<b>2 729</b>	<b>989</b>	<b>1 003</b>	<b>553</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	-6	0	0	0

Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	1	0	0	0
---	---	---	---	---	---

<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>1 003</b>	<b>2 724</b>	<b>989</b>	<b>1 003</b>	<b>553</b>
---	--------------	--------------	------------	--------------	------------

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2022**

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres od 01/07/2022 do 30/09/2022/ PLN'000	Okres od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk (strata) brutto za okres</b>	<b>1 284</b>	<b>4 318</b>	<b>2 256</b>	<b>980</b>	<b>720</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	214	36	0	87	0
Podatek dochodowy część odroczonea	67	1 553	1 267	123	167
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 003</b>	<b>2 729</b>	<b>989</b>	<b>769</b>	<b>553</b>
Korekty o pozycje:	<b>4 397</b>	<b>4 694</b>	<b>7 034</b>	<b>2 009</b>	<b>2 429</b>
Amortyzacja	2 720	3 260	2 428	945	816
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149	132	120	52	44
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-71	-411	-411	-71	-218
Zmiana stanu rezerw	117	352	95	-22	21
Zmiana stanu zapasów	-1 586	16	-718	-253	-24
Zmiana stanu należności	-589	1 853	3 059	-123	1 855
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 663	-2 116	207	1 346	-171
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-97	1 257	1 172	59	100
Inne korekty	91	351	1 083	76	5
<b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>5 400</b>	<b>7 423</b>	<b>8 023</b>	<b>2 779</b>	<b>2 982</b>
Podatek dochodowy zapłacony	214	36	0	88	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 614</b>	<b>7 459</b>	<b>8 023</b>	<b>2 867</b>	<b>2 982</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
<b>I. Wpływy</b>	<b>162</b>	<b>711</b>	<b>550</b>	<b>116</b>	<b>278</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	203	203	100	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	62	508	347	16	278
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 419</b>	<b>5 130</b>	<b>3 603</b>	<b>1 237</b>	<b>961</b>

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 419	3 799	2 322	1 237	961
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	200	150	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	1 131	1 131	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 258</b>	<b>-4 419</b>	<b>-3 053</b>	<b>-1 121</b>	<b>-684</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>537</b>	<b>537</b>	<b>0</b>	<b>537</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	537	537	0	537
<b>II. Wydatki</b>	<b>890</b>	<b>3 375</b>	<b>3 137</b>	<b>425</b>	<b>2 195</b>
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	1 995	1 995	0	1 995
Spłaty kredytów i pożyczek	169	627	571	56	57
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	543	525	401	305	90
Odsetki	164	201	150	58	49
Inne wydatki finansowe	15	28	21	5	5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-890</b>	<b>-2 838</b>	<b>-2 600</b>	<b>-425</b>	<b>-1 658</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 252</b>	<b>166</b>	<b>2 370</b>	<b>1 233</b>	<b>640</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 436</b>	<b>1 270</b>	<b>1 270</b>	<b>1 455</b>	<b>3 000</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 688</b>	<b>1 436</b>	<b>3 640</b>	<b>2 688</b>	<b>3 640</b>

### Zmiany w pasywach w celu zapewnienia porównywalności danych

	przed zmianą		po zmianie	
	Stan na 30/09/2021 PLN'000	zmiana	Stan na 30/09/2021 PLN'000	
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	6 261	0	6 261	
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	
Kapitał zapasowy	5 748	-181	5 567	
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 926	0	5 926	
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 720	-6 720	0	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-470	6 901	6 431	
Zysk (strata) netto	989	0	989	
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>25 174</b>	<b>0</b>	<b>25 174</b>	

**KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</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	0	5 567	5 921	0	6 431	2 729	26 910
rozliczenie wyniku lat poprzednich						2 729	-2 729	0
program motywacyjny						76		76
wynik roku bieżącego							1 003	1 003
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2022</b>	6 261	0	5 567	5 921	0	9 236	1 003	27 988

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2022 DO 30.09.2022</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</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 01.07.2022</b>	6 261	0	5 567	5 921	0	9 165	234	27 148
program motywacyjny						71		71
wynik roku bieżącego							769	769
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2022</b>	6 261	0	5 567	5 921	0	9 236	1 003	27 988

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.12.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje własne (program opcynny)</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	0	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	0	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 30.09.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje własne (program opcyjny)</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>	<b>5 724</b>	<b>0</b>	<b>3 990</b>	<b>5 926</b>	<b>799</b>	<b>8 077</b>	<b>-42</b>	<b>24 475</b>
emisja akcji	537		537		-537			538
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
wynik roku bieżącego							989	989
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>6 261</b>	<b>0</b>	<b>5 567</b>	<b>5 926</b>	<b>0</b>	<b>6 431</b>	<b>989</b>	<b>25 174</b>

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2021 DO 30.09.2021</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</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 01.07.2021</b>	<b>5 724</b>	<b>0</b>	<b>5 211</b>	<b>5 926</b>	<b>532</b>	<b>6 431</b>	<b>436</b>	<b>24 079</b>
inne					5			5
emisja akcji	537		537		-537			537
wynik roku bieżącego							553	553
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2021</b>	<b>6 261</b>	<b>0</b>	<b>5 748</b>	<b>5 926</b>	<b>0</b>	<b>6 431</b>	<b>989</b>	<b>25 174</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 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	1 003	2 729	989
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 155	3 069 156	3 069 156
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,33</b>	<b>0,89</b>	<b>0,32</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 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	1 003	2 729	989
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii C	0	0	0
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,33</b>	<b>0,89</b>	<b>0,32</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., wchodził:

Marcin Garliński Prezes Zarządu  
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

W dniu przekazania niniejszego raportu za III kw. 2022, tj. 29.11.2022 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 III kw. 2021 z 26.11.2021 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 30 września 2022 r. – 4,8698 PLN.
- na dzień 30 września 2021 r. – 4,6329 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 30 września 2022 roku – 4,6880 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku – 4,5585 PLN/EUR

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

Oświadczenie o zgodności: Skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Spółka zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2021 r. z uwzględnieniem zmian wynikających z wejścia w życie nowych lub zmienionych standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zastosowanie zmian do standardów nie miało wpływu na skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3053 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3146 tys. zł.

### **Rzeczowe aktywa trwałe:**

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszych 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:**

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 - 30.09.2022 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	26 085	0	1 077	0	-2 607	24 554
Aktywa razem	46 854	394	2 829	0	-2 749	47 328
<b>PRZYCHODY:</b>	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	23 161	141	4 520	0	-215	27 607
Przychody z transakcji z innymi segmentami	215	0	0	0	-215	0
Przychody odsetkowe	11	0	0	0	-11	0
Koszty odsetkowe	0	0	11	0	-11	0
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 858	77	1 459	0	-640	19 754
<b>WYNIK:</b>	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 744	48	1 902	0	-215	13 479
Zysk (strata) brutto	1 284	-62	729	0	9	1 960
Podatek dochodowy	281	0	12	0	2	295
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 003	-62	717	0	-209	1 448
Amortyzacja	2 720	0	72	0	-9	2 783

01.01.2021 - 30.09.2021 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>AKTYWA:</b>						
Aktywa trwałe	23 438	0	1 126	0	-2 692	21 872
Aktywa razem	42 603	362	2 689	0	-2 832	42 823
<b>PRZYCHODY:</b>	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	22 833	19	2 677	0	-303	25 226
Przychody z transakcji z innymi segmentami	292	11	0	0	-303	0
Przychody odsetkowe	4	0	0	0	-4	0
Koszty odsetkowe	0	0	4	0	-4	0
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 422	3	1 735	0	-667	18 493
<b>WYNIK:</b>	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 469	19	765	0	-303	11 949
Zysk (strata) brutto	2 256	-65	658	0	-589	2 259
Podatek dochodowy	1 267	0	0	0	-96	1 171
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	989	-65	658	0	-691	890
Amortyzacja	2 428	0	62	0	-9	2 480

**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 29 listopada 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	753 197	24,06%	753 197	21,34%	wzrost o 34.419	wzrost o 0,98%
Stępień Stanisław	358 237	11,44%	474 789	13,45%	bez zmian	bez zmian
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,31%	205 425	5,82%	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	468 890	14,98%	468 890	13,29%	wzrost o 34.419	wzrost o 0,98%
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 III kwartał 2021 z dnia 26.11.2021 r. do dnia 29.11.2022 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 468 890 akcji dających prawo do 13,29% głosów na WZA (wzrost o 0,98%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 753.197 akcji, dających prawo do 21,34% głosów na WZA (wzrost o 0,98%)

### **RADA NADZORCZA**

W dniu przekazania niniejszego raportu za III kw 2022, tj. 29.11.2022 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 III kw 2021 z 26.11.2021 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 358.237 akcji, które uprawniają do 13,45% głosów na WZA. (bez zmian).

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

W III kwartałach 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 -30.09.2022r. (w tys. zł)**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
<b>MUZA S.A.</b>			
Oh Book! Sp. z o.o.			5
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			210
<b>PDK S.A.</b>			
Muza S.A.	3		
<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>3</b>		<b>215</b>

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych  
na dzień 30.09.2022 r. . (w tys. zł)**

	należności
<b>MUZA S.A.</b>	
Oh Book! Sp. z o.o.	1
PDK S.A.	457
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
<b>Oh Book! Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	2
<b>Muza Szkolna Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
	<b>Razem</b>
	<b>460</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 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 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

- 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. 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.  
Spółka PDK dostała w lipcu 2022 r. decyzję o częściowym umorzeniu subwencji w ramach tarczy 2.0 PFR. Spółka zwróciła 81 tys. z otrzymanych 831 tys. Na dzień 30.09.2022 r. Spółka pomniejszyła o 749 tys. zł zysk/stratę netto oraz powiększyła o tą samą kwotę zysk/stratę z lat ubiegłych, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zarząd MUZA S.A. informuje, że w dniu 02 września 2022 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 września 2022 r. o dokonaniu z dniem 01 września 2022 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego MUZA S.A. oraz zmian w statucie Spółki.

Kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 400 000,00 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały Nr 26/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą „Muza” S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 25 czerwca 2022 r. w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego wobec wybranych kluczowych współpracowników Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, jak również upoważnienia Zarządu Spółki oraz - w odniesieniu do czynności prawnych określonych w art. 379 § 1 Kodeksu spółek handlowych - Radę Nadzorczą, do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych pozostających w związku z wykonaniem niniejszej uchwały, z wyjątkiem czynności zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Niniejsze upoważnienie odnosi się w szczególności do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu:

- a) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także dokonania innych czynności w powyższym celu;
- b) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji, a w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji w depozycie papierów wartościowych..

Treść ww. uchwały Emitent przekazał raportem bieżącym nr 9/2022 z dnia 25 czerwca 2022 r. Wraz z rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, została też zarejestrowana zmiana postanowień Statutu MUZA S.A.

**Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2022 opublikowanym w dniu 02 września 2022r**



## **Program motywacyjny**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki MUZA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie stosownie do uchwały nr 23/2022 z dnia 25 czerwca 2022r. przyjęło program motywacyjny skierowany do osób o kluczowym znaczeniu dla MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie w tym także regulamin Programu, Zarząd Spółki informuje o: (a) przyjęciu (akceptacji) przez Zarząd regulaminu Programu (z uwzględnieniem uchwały Zarządu z dnia 26 maja 2022 r.), jak również o (b) przyjęciu (akceptacji) przez Radę Nadzorczą regulaminu Programu (w tym listy uczestników Programu) - (stosownie do uchwały z dnia 21 czerwca 2022r.).

Celem wprowadzenia Programu jest stworzenie w Spółce skutecznych mechanizmów motywujących wobec wybranych kluczowych współpracowników Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką poprzez umożliwienie im nabycia papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę - prowadzących do dłuższego związania Uczestników Programu ze Spółką oraz podmiotami powiązanymi kapitałowo ze Spółką, zwiększenia ich zaangażowania w pracę na rzecz Spółki i podmiotów powiązanych kapitałowo ze Spółką oraz do efektywnego zarządzania tymi podmiotami, poprawy ich wyników finansowych, jak również zapewnienia w przyszłości wzrostu ich wartości z korzyścią dla wszystkich Uczestników Programu.

Program będzie trwał trzy lata – w okresie od 2022 r. do 2024 r. włącznie. W ramach Programu osoby w nim uczestniczące, tj. Uczestnicy Programu, będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów i warunków Programu, objąć warranty subskrypcyjne – na zasadach określonych w regulaminie Programu. Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu, w tym warunki nabywania i wykonywania prawa do obejmowania przez Uczestników Programu papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

**Szczegółowe informacje znajdują się w uchwale nr 23/2022 z dnia 25 czerwca 2022r oraz w raporcie bieżącym nr 10/2022 opublikowanym w dniu 25 czerwca 2022r**

## **Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Wycena programu motywacyjnego jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 2

## **Ujęcie księgowe**

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania dóbr lub usług. W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznaną instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

## **Opis wycenianych uprawnień**

Na dzień dzisiejszy spółka zakłada osiągnięcie wymaganych przez program motywacyjny celów finansowych na koniec roku 2024.

Prawo do nabycia 1 akcji Jednostki (MZA) po cenie 2 zł od dnia 2025-06-30 do dnia

2025-12-31. Aby uprawnienie mogło zostać wykonane, konieczne jest:

(a) spełnienie warunków związanych z dokonaniem (wynikami) innymi niż warunki rynkowe do dnia 2024-12-31 oraz

(b) warunków związanych ze świadczeniem usług od dnia 2022-06-25 co najmniej do dnia 2025-06-30.

Liczba uprawnień: 200 000

### Metoda wyceny

Do wyceny przyjęto rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Zgodnie z MSSF 2 przy szacowaniu wartości godziwej nie były uwzględniane warunki nabycia inne niż warunki rynkowe. Podczas wyceny rozważono również potencjalną możliwość zmiany ceny rynkowej akcji wynikającą z emisji nowych akcji (tzw. rozwodnienie kapitału).

### Opis przyjętych założeń

#### A. Data wyceny i kursy aktywów

Data wyceny : 2022-06-25,

Kurs aktywów: 5,80

#### B. Stopa procentowa i zmienność

Stopa procentowa: 7,4%

Zmienność kursu aktywów: 34%

#### C. Metoda kalibracji zmienności

$B$  3,52, 2022-06-25

### Wyjaśnienie

Symbole  $A$ ,  $B_{xy}$  oznaczają sposób, w jaki dana wartość została wyznaczona. Odpowiednie symbole oznaczają następujący sposób kalibracji:

-  $A$  – przyjęto stałą wartość na podstawie analizy historycznych notowań,

-  $B_{xy}$  – przyjęto wartość wynikającą z okna czasowego o długości  $x$ , wyliczoną na datę  $y$ ,

Kalibracja parametrów została dokonana zgodnie z powszechnie stosowaną metodologią matematyki i statystyki finansowej.

### Wyniki obliczeń

data wyceny	wartość godziwa (A)	liczba uprawnień (B)	wartość zobowiązania (A*B)
2022-06-25	4,27	200 000	854 000,00

### Amortyzacja

Prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie, przy założeniu pełnego wypełnienia warunków nabycia uprawnień innych niż warunki rynkowe, może przedstawiać się następująco:

Kwartał	Koszt narastająco	Koszt okresu
2022 Q2	4 649,73	4 649,73
2022 Q3	75 945,55	71 295,82
2022 Q4	147 241,38	71 295,83
2023 Q1	216 987,30	69 745,92
2023 Q2	287 508,17	70 520,87
2023 Q3	358 803,99	71 295,82
2023 Q4	430 099,82	71 295,83
2024 Q1	500 620,69	70 520,87
2024 Q2	571 141,56	70 520,87
2024 Q3	642 437,39	71 295,83
2024 Q4	713 733,21	71 295,82
2025 Q1	783 479,13	69 745,92
2025 Q2	854 000,00	70 520,87

Program motywacyjny będzie wymagał ponownej wyceny wartości godziwej uprawnień na datę ich przyznania zgodną z MSSF 2. Opisane w niniejszym raporcie uprawnienia nie zostały jeszcze przyznane na dzień wyceny. Przedstawiona tu wycena tych uprawnień jest jedynie prognozą, wyznaczoną w celu umożliwienia ujęcia ich szacunkowego kosztu od początku okresu nabywania uprawnień związanego z warunkami nabycia, zgodnie z wytycznymi implementacyjnymi do MSSF 2 i wymaga aktualizacji na przyszłą datę ich przyznania.

### **Podejście do wyceny**

Podczas wyceny wartości godziwej uprawnień uwzględniane są jedynie warunki rynkowe oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień, dlatego należy dokonać podziału warunków definiujących uprawnienia.

Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy wycenie wartości godziwej uprawnień. Warunki te są uwzględniane przy szacowaniu wartości wszystkich uprawnień, poprzez modyfikację oczekiwanej liczby uprawnień, które zostaną nabyte.

### **Ogólna klasyfikacja warunków według MSSF 2**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 2 wprowadza podział warunków, których spełnienie jest konieczne do otrzymania środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji. Metodologia wyceny jest uzależniona od typu warunku.

Zgodnie z załącznikiem A do MSSF 2 przyjęto następującą ogólną klasyfikację:

**1. warunki nabycia uprawnień** – warunki, które określają, czy jednostka otrzyma usługi, które uprawniją kontrahenta (w tym pracownika) do otrzymania środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji. Warunki nabycia uprawnień mogą być warunkami związanymi ze świadczeniem usługi lub warunkami związanymi z dokonaniem wyników) gospodarczymi jednostki.

**a. warunki związane ze świadczeniem usług** – warunki nabycia uprawnień, które wymagają od kontrahenta świadczenia usług przez określony czas, w trakcie którego usługi świadczone są na rzecz jednostki. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu kontrahent przestanie świadczyć usługi w trakcie okresu nabywania uprawnień, nie spełnia on tych warunków. Warunek związany ze świadczeniem usługi nie wymaga osiągnięcia wyników gospodarczych.

**b. warunki związane z dokonaniem (wynikami)** – warunki nabycia uprawnień, które wymagają od kontrahenta świadczenia usług przez określony czas (tj. do spełnienia warunku związanego ze świadczeniem usługi); wymóg świadczenia usług może być wyraźny lub dorozumiany//domyślny; oraz wymagają osiągnięcia określonych wyników gospodarczych w tym okresie. Okres osiągnięcia wyników gospodarczych nie może wykroczyć poza koniec okresu świadczenia usług oraz może rozpocząć się

przed okresem świadczenia usług, pod warunkiem że początkowa data wyników gospodarczych nie przypada znacznie wcześniej od rozpoczęcia okresu świadczenia usług.

i. **warunki rynkowe** – warunki związane z dokonaniem (wynikami), w ramach których cena wykonania, nabycie uprawnienia lub wykonalność instrumentu kapitałowego są uzależnione od ceny rynkowej (lub wartości) instrumentów kapitałowych jednostki (lub instrumentów kapitałowych innej jednostki należącej do tej samej grupy). Warunek rynkowy wymaga od kontrahenta świadczenia usługi przez określony czas (tj. spełnienia warunku związanego ze świadczeniem usługi); wymóg świadczenia usługi może być wyraźny lub dorozumiany//domyślny.

ii. warunki inne niż warunki rynkowe.

2. warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

## Ustalenie stopy procentowej

Zgodnie z punktem B37 Załącznika B do MSSF 2:

*”Zwyczaj stopa wolna od ryzyka określana jest jako stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych zero-kuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd kraju, w którego walucie wyrażona jest cena wykonania opcji. Wskazane papiery wartościowe powinny się charakteryzować okresem pozostałym do momentu nabycia uprawnień równym oczekiwanemu czasowi trwania wycenianej opcji (...).”*

W niniejszym raporcie stopa procentowa została wyznaczona w oparciu o powyższy punkt, z uwzględnieniem także obligacji rządowych o stałym oprocentowaniu i ich rentowności w okresie do zapadalności.

## Ustalenie zmienności

Zgodnie z punktem B25 Załącznika B do MSSF 2, szacując oczekiwaną zmienność należy rozważyć następujące czynniki:

*”a) zmienność stosowaną dla opcji na akcje jednostki będących przedmiotem obrotu na giełdzie lub dla innych notowanych instrumentów jednostki zawierających element opcyjny (np. zamienny instrument dłużny), jeśli zmienność stosowana jest dostępna;*

*b) historyczną zmienność cen akcji w możliwie ostatnim okresie czasu, którego długość jest generalnie współmierna z oczekiwanym okresem trwania opcji (...);*

*c) czas, przez jaki akcje jednostki są przedmiotem publicznego obrotu. Nowo notowane podmioty mogą mieć wysoką historyczną zmienność w porównaniu z podobnymi jednostkami, które są notowane od dłuższego czasu. (...);*

*d) tendencję zmienności do oscylowania (powrotu) wokół jej średniej, tj. jej długookresowy średni poziom, jak i inne czynniki wskazujące, że oczekiwana przyszła zmienność może różnić się od zmienności przeszłej. (...);*

*e) właściwe i regularne przedziały czasowe dla obserwacji cen. Obserwacje cen powinny być spójne z okresem na okres. (...) Obserwowane ceny powinny być również wyrażone w walucie, w której ustalona jest cena wykonania.”*

W przypadku podmiotów nowo notowanych zastosowanie ma p. B26 MSSF 2:

*”(...) Jeśli nowo notowany podmiot nie ma wystarczających informacji pozwalających na określenie historycznej zmienności ceny akcji, powinien wyliczyć ją dla możliwie najdłuższego okresu czasu, dla którego notowania są dostępne. Możliwe jest również uwzględnienie historycznej zmienności cen akcji podobnych podmiotów przechodzących porównywalny okres w swym rozwoju. (...).”*

Jeżeli podmiot jest nienotowany, stosuje się p. B28-30 MSSF 2:

*”B28. W niektórych przypadkach nienotowany podmiot regularnie emitujący opcje lub akcje dla swoich pracowników (lub innych stron) może mieć ukształtowany wewnętrzny rynek dla swych akcji. Zmienność ustalonych na tej drodze cen akcji może być wzięta pod uwagę w szacowaniu oczekiwanej zmienności.*

B29. Alternatywą może być również wykorzystanie (przy szacowaniu oczekiwanej zmienności) historycznych lub stosowanych zmienności cen akcji podobnych, notowanych podmiotów, dla których, z racji tego, że są notowane, można uzyskać ceny akcji lub ceny opcji. Rozwiązanie takie może być właściwe, gdy podmiot określa wartość własnych akcji na podstawie cen akcji podobnych, notowanych podmiotów.

B30. Jeżeli podmiot, szacując wartość własnych akcji, nie wykorzystuje cen akcji podobnych, notowanych podmiotów, lecz zamiast tego korzysta z innej metodologii wyceny akcji, może oszacować oczekiwaną zmienność spójnie z zastosowaną metodologią. Na przykład podmiot może szacować wartość swoich akcji, odnosząc się do wartości aktywów netto lub stopy zysków. W takim przypadku możliwe jest rozważenie oczekiwanej zmienności aktywów netto lub zysków.”

W niniejszym raporcie zmienność została ustalona w oparciu o powyższe punkty.

## **Rozwodnienie kapitału**

W przypadku wykonania niektórych instrumentów pochodnych może mieć miejsce emisja nowych aktywów bazowych. W takim przypadku, zgodnie z punktami 39-41 załącznika B MSSF 2, należy rozważyć rozwodnienie kapitału inwestorskiego. Analiza taka została przeprowadzona odrębnie w ramach każdego opisanego w niniejszym raporcie uprawnienia.

## **Data wyceny**

Dla transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi, zgodnie z p. 11 MSSF 2, wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów. Według Załącznika A do MSSF 2, dzień przyznania jest to:

*”Dzień, w którym jednostka oraz druga strona (w tym pracownik) zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia. W dniu przyznania jednostka przekazuje kontrahentowi prawo do środków pieniężnych, innych aktywów lub własnych instrumentów kapitałowych, przy założeniu, że określone warunki (jeśli istnieją) nabycia uprawnień zostały spełnione. Jeśli umowa wymaga zatwierdzenia (na przykład ze strony akcjonariuszy), dniem przyznania jest dzień, gdy zatwierdzenie to zostanie uzyskane.”*

W przypadku transakcji ze stronami innymi niż pracownicy, zgodnie z p. 13 MSSF 2, wartość godziwą dóbr lub usług ustala się na dzień, w którym jednostka otrzyma dobra lub kontrahent świadczy usługi. Dla uprawnień opisanych w niniejszym raporcie, daty wyceny zostały wskazane przez Jednostkę.

## **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**

Wykorzystanie odpisu 226 tys. zł, zwiększenie odpisu o 403 tys. zł.

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

Na należności: wykorzystanie odpisu 0 tys. zł, zwiększenie odpisu o 18 tys. zł.

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

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30-09-2022	30-09-2021
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>193</b>	<b>121</b>
-rezerwa emerytalna	89	52
-rezerwa na urlopy	104	69
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>12</b>	<b>40</b>
-rezerwa na urlopy	12	40
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
-rezerwa emerytalna	4	6
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>		<b>0</b>
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>201</b>	<b>155</b>
-rezerwa emerytalna	85	46
-rezerwa na urlopy	116	109
ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)	30-09-2022	30-09-2021
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>32</b>	<b>22</b>
- na przewidywane koszty	32	22
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
- na przewidywane koszty	24	14
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>49</b>	<b>36</b>
- na przewidywane koszty	49	36
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>		<b>0</b>
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
- na przewidywane koszty	7	0

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

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30-09-2022	30-09-2021
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 525</b>	<b>2 808</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	674	1 310
- zapasy, należności i inne	674	1 310
b) odniesionych na kapitał własny	851	1 498
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>195</b>	<b>174</b>

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	195	174
-zapasy, należności i inne	195	174
<b>3. Zmniejszenia</b>	126	1 359
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	126	1 359
- aktualizacja wartości akcji nabytych		648
-zapasy, należności i inne	126	711
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	1 594	1 623
a) odniesionych na wynik finansowy	743	773
b) odniesionych na kapitał własny	851	850

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.

**1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:**

	30-09-2022	30-09-2021
	2 050	1 780
a) odniesionej na wynik finansowy	661	391
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389

**2. Zwiększenia**

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	137	168
--	-----	-----

- wycena walut

- subwencja

- amortyzacja środków trwałych i wnip

	137	168
--	-----	-----

**3. Zmniejszenia**

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	85
--	---	----

subwencja

naliczone odsetki

	1	85
--	---	----

- amortyzacja środków trwałych

		0
--	--	---

**4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem**

a) odniesionej na wynik finansowy	797	474
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389

**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, nieujętych 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;**

MUZA oraz jej spółki zależne nie prowadzą 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 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 30 września 2022 r. wyniosły 3.995 tys. zł co stanowiło 8,44 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 58,3 % sumy bilansowej Grupy Muza S.A.

### **Ryzyko rynkowe**

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

### **Analiza wrażliwości**

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana Zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 września 2022 roku o 4 tys. zł.

### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi mniej niż 0,5% przychodów. Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana Zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 30 września 2022 roku o 196 tys. zł,

### **Zarządzanie kapitałem**

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

### **Środki pieniężne i lokaty**

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

### **Sezonowość sprzedaży**

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	09.2022 - 500 tys. zł; 09.2021 - 500 tys. zł	09.2022 - 0 tys. zł; 09.2021 - 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**

**Nagroda:** Best Audio Empik Go!

**kategoria:** Najlepszy Audiobook. Mroczne historie

**wyróżnienie:** I miejsce: Chechło, Paulina Świst, czyta: Daria Brudnias

**Nagroda:** Best Audio Empik Go!

**kategoria:** Najlepszy Audiobook. Namiętne historie

**wyróżnienie:** II miejsce: Mała M, Paulina Świst, Lilka Płonka, czyta: Laura Breszka

**Nagroda:** Fundacja "Rak'nRoll. Wygraj Życie!"

**kategoria:** Głos Zdrowia i Dobroczynca Roku

**wyróżnienie:** Katarzyna Bonda

**The Atlas Six** - nominacja do Goodreads Choice Awards 2022 w kategorii "najlepsza powieść fantasy".

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

Zgodnie z wprowadzonym programem motywacyjnym prognozowany schemat amortyzacji kosztu uprawnień w czasie będzie obciążał każdy kwartał o koszt amortyzacji.

Szczegółowe informacje oraz wysokość kosztów amortyzacji znajduje się w punkcie dotyczącym programu motywacyjnego.

**Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe**

Wybrane wskaźniki finansowe	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	6,03%	7,24%	4,32%
rentowność działalności operacyjnej	8,23%	11,42%	8,53%
rentowność kapitału własnego	6,04%	10,00%	4,47%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	124	84	129
szybkość obrotu należności	99	84	84
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	1,69	1,95	1,67
wskaźnik płynności II (QR)	0,94	1,06	0,94
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,74%	38,58%	43,19%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	71,64%	62,82%	76,01%

**Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe**

Wybrane wskaźniki finansowe	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	4,33%	8,45%	4,33%
rentowność działalności operacyjnej	6,86%	13,28%	9,32%
rentowność kapitału własnego	3,58%	10,14%	3,93%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	146	92	141
szybkość obrotu należności	112	94	93
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	1,65	1,91	1,62

wskaźnik płynności II (QR)	0,86	0,99	0,84
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	40,25%	36,29%	40,90%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	67,38%	56,97%	69,21%

### Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

### Wskaźniki efektywności

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

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 = 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 28 listopada 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