

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2023 - 31.03.2023**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 401	7 093	3 489	1 526
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 140	-189	668	-41
Zysk (strata) brutto	3 107	-255	661	-55
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 481	-357	528	-77
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	47	-12	10	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 127	1 206	1 304	260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 394	-1 067	-509	-230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-562	-217	-120	-47
Przepływy pieniężne netto, razem	3 171	-77	675	-17
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,81	-0,12	0,17	-0,03
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,72	-0,12	0,15	-0,03
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,0	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Aktywa trwałe	27 921	23 499	5 972	5 051
Aktywa obrotowe	29 737	18 118	6 360	3 894
Aktywa, razem	57 658	41 617	12 332	8 945
Zobowiązania długoterminowe	6 352	6 464	1 359	1 389
Zobowiązania krótkoterminowe	18 615	9 704	3 981	2 086
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 286	25 269	6 905	5 431
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	405	180	87	39
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 339	1 346
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,52	8,23	2,25	1,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,31	8,23	1,99	1,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,0	0,00	0,00

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2023r. 4,6755 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2022r. 4,6525 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 1 kwartał 2023r. 4,7005 zł/EURO i 1 kwartał 2022r. 4,6472 zł/EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 994	6 349	3 190	1 366
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 972	-152	632	-33
Zysk (strata) brutto	2 932	-216	624	-46
Zysk (strata) netto	2 360	-329	502	-71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 383	1 382	1 358	297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 298	-1 050	-489	-226
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-568	-213	-121	-46
Przepływy pieniężne netto, razem	3 517	119	748	26
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,77	-0,11	0,16	-0,02
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,68	-0,11	0,14	-0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,0	0,00	0,00
WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Aktywa trwałe	29 053	25 031	6 214	5 380
Aktywa obrotowe	28 264	16 962	6 045	3 646
Aktywa, razem	57 316	41 994	12 259	9 026
Zobowiązania długoterminowe	6 483	6 166	1 387	1 325
Zobowiązania krótkoterminowe	17 791	9 248	3 805	1 988
Kapitał własny	33 042	26 580	7 067	5 713
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	1 339	1 346
Liczba akcji (w szt.)	3 069 156	3 069 156	3 069 156	3 069 156
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,77	8,66	2,30	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,52	8,66	2,04	1,86
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,0	0,00	0,00

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2023r. 4,6755 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2022r. 4,6525 zł/EURO; 2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 1 kwartał 2023r. 4,7005 zł/EURO i 1 kwartał 2022r. 4,6472 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2023 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2023 PLN'001	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/03/2022 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11 438	9 920	8 272
Rzeczowe aktywa trwałe	3 472	3 573	3 506
Inwestycje długoterminowe	11 249	11 249	9 842
Należności długoterminowe	203	203	407
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 553	1 618	1 463
Inne rozliczenia międzyokresowe	5	6	10
Aktywa trwałe razem	27 921	26 570	23 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 121	9 975	9 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 970	10 147	6 095
Inne inwestycje krótkoterminowe	13	15	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 429	3 257	2 534
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	205	147	228
Aktywa obrotowe razem	29 737	23 541	18 118
Aktywa razem	57 658	50 110	41 617

PASYWA	Stan na 31/03/2023 PLN'001	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/03/2022 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	6 261
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	7 737	7 737	7 737
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	5 921
Pozostałe kapitały rezerwowe	876	876	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 999	5 721	5 706
Zysk (strata) netto	2 481	3 280	-357
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	32 286	29 806	25 269
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	405	358	180
Razem kapitał własny	32 691	30 165	25 449
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	2 302	2 288	1 921
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	97	97	102
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 270	3 382	3 731
Rozliczenie międzyokresowe	683	690	710

Zobowiązania długoterminowe razem	6 352	6 457	6 464
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 670	12 662	8 810
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	113	49	197
Fundusze specjalne	600	600	601
Pozostałe rezerwy	51	50	35
Rozliczenie międzyokresowe	181	127	61
Zobowiązania krótkoterminowe razem	18 615	13 489	9 704
Zobowiązania razem	24 968	19 946	16 168
Pasywa razem	57 658	50 110	41 617

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW
LUB STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31
MARZEC 2023**

	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 401	40 450	7 093
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 537	20 933	3 861
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 864	19 517	3 232
Koszty sprzedaży	2 995	9 397	1 950
Koszty ogólnego zarządu	1 630	6 301	1 315
Pozostałe przychody operacyjne	33	1 734	20
Pozostałe koszty operacyjne	132	742	176
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 140	4 811	-189
Przychody finansowe	50	57	1
Koszty finansowe	83	476	68
Zysk (strata) brutto	3 107	4 391	-255
Podatek dochodowy część bieżąca	500	620	0
Podatek dochodowy część odroczone	78	324	114
Zysk (strata) netto	2 528	3 446	-369
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 481	3 280	-357
Udziałom niesprawującym kontroli	47	166	-12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIACE
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2023**

	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk netto w okresie	2 528	3 446	-369
Zyski (straty) aktuarialne	0	12	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	-2	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	2 528	3 456	-369

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY
MIESIACE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2023**

	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za okres	3 107	4 391	-255
Podatek dochodowy część bieżąca	500	620	0
Podatek dochodowy część odroczonea	78	324	114
Zysk (strata) netto za okres	2 528	3 446	-369
Korekty o pozycje:	3 599	2 965	1 575
Amortyzacja	1 034	3 786	902
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	73	207	51
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-71	0
Zmiana stanu rezerw	73	338	109
Zmiana stanu zapasów	-1 147	-1 620	-906
Zmiana stanu należności	-1 875	-2 607	1 458
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5 394	3 850	-4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	52	-46	-22
Inne korekty	-6	-873	-12
			0
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	6 127	6 411	1 206
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	56	200	1
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	100	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1	0
Z aktywów finansowych	56	99	1

II. Wydatki	2 451	5 057	1 067
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 451	5 042	1 066
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	1
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	15	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 394	-4 857	-1 067
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	14	360	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	332	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Inne wpływy finansowe	14	28	0
Wpływy z emisji akcji	0	0	0
II. Wydatki	576	1 269	217
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł. na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	390	363	58
Płat. zobowiązań z tyt. umów leasingu finans	102	650	102
Odsetki	79	236	52
Inne wydatki finansowe	5	20	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-562	-908	-217
Przepływy pieniężne netto razem	3 171	645	-77
Środki pieniężne na początek okresu	3 257	2 612	2 612
Środki pieniężne na koniec okresu	6 429	3 257	2 534

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.03.2023	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcynny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	6261	0,5	7 737	5 931	876	5 721	3 280	29 806	358	30 165
nabycie akcji własnych						0		0		0
rezerwy emerytalne						0		0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						3 280	-3 280	0		0
wynik roku bieżącego						0	2 481	2 481	47	2 528
Kapitał własny na dzień 31.03.2023	6 261	0	7 737	5 931	876	8 999	2 481	32 286	405	32 691

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022	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 kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022	6261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817
program motywacyjny					876			876		876
nabycie akcji własnych								0		0
podatek odroczony				-2				-2		-2
rezerwy emerytalne				12				12		12
rozliczenie wyniku lat poprzednich						2 494	-2 478	16		16
wynik roku bieżącego							3 280	3 280	166	3 446
Kapitał własny na dzień 31.12.2022	6 261	0	7 737	5 931	876	5 721	3 280	29 806	358	30 165

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022	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 kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022	6261	0	7 737	5 921	0	3 227	2 478	25 625	192	25 817
nabycie akcji własnych								0		0
rezerwy emerytalne								0		0
rozliczenie wyniku lat poprzednich						2 478	-2 478	0		0
wynik roku bieżącego							-357	-357	-12	-369
Kapitał własny na dzień 31.03.2022	6 261	0	7 737	5 921	0	5 706	-357	25 269	180	25 449

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

PODSTAWOWY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	2 481	3 280	-357
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 155	3 069 156	3 069 156
Podstawowy zysk na akcję	0,81	1,07	-0,12

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	2 481	3 280	-357
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii D	400 000	400 000	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,72	0,95	-0,12

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZADZONE NA
DZIEŃ 31 MARZEC 2023 ROKU**

AKTYWA	Stan na 31/03/2023 PLN'001	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/03/2022 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11 438	9 920	8 272
Rzeczowe aktywa trwałe	3 284	3 464	3 357
Inwestycje długoterminowe	11 249	11 249	9 842
Długoterminowe aktywa finansowe	1 322	1 329	1 681
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 553	1 618	1 463
Należności długoterminowe	203	203	407
Inne rozliczenia międzyokresowe	4	4	10
Aktywa trwałe razem	29 053	27 787	25 031
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 009	9 874	9 170
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 518	9 917	6 073
Pozostałe aktywa finansowe	136	136	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 434	1 917	1 556
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	98	137
Aktywa obrotowe razem	28 264	21 943	16 962
Aktywa razem	57 316	49 730	41 994

PASYWA	Stan na 31/03/2023 PLN'001	Stan na 31/12/2022 PLN'000	Stan na 31/03/2022 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	6 261	6 261	6 261
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	5 567	5 567	5 567
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 931	5 931	5 921
Pozostałe kapitały rezerwowe	876	876	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 047	9 160	9 161
Zysk (strata) netto	2 360	2 887	-329
Razem kapitał własny	33 042	30 682	26 580
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	2 478	2 467	2 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	76	76	81
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 247	3 353	3 274
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Rozliczenie międzyokresowe	683	690	710
Zobowiązania długoterminowe razem	6 483	6 585	6 166
Zobowiązania krótkoterminowe			

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 051	11 782	8 418
Fundusze specjalne	600	600	601
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1	1	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73	9	174
Pozostałe rezerwy	39	43	28
Rozliczenie międzyokresowe	27	27	27
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 791	12 462	9 248
Zobowiązania razem	24 274	19 048	15 413
Pasywa razem	57 316	49 730	41 994

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2023

	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 994	34 498	6 349
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 629	17 067	3 289
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 365	17 431	3 060
Koszty sprzedaży	2 899	8 814	1 933
Koszty ogólnego zarządu	1 397	5 371	1 121
Pozostałe przychody operacyjne	29	1 722	18
Pozostałe koszty operacyjne	127	735	176
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 972	4 234	-152
Przychody finansowe	42	46	3
Koszty finansowe	82	460	66
Zysk (strata) brutto	2 932	3 819	-216
Podatek dochodowy część bieżąca	497	610	0
Podatek dochodowy część odroczone	76	322	113
Zysk (strata) netto	2 360	2 887	-329

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2023

	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk netto w okresie	2 360	2 887	-329
Zyski (straty) aktuarialne	0	12	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat	0	-2	0

aktuarialnych

Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres

2 360 2 897 -329

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE
31 MARZEC 2023**

**Okres Okres Okres
zakończony zakończony zakończony
31/03/2023 31/12/2022 31/03/2022
PLN'001 PLN'000 PLN'000**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk (strata) brutto za okres 2 932 3 819 -216

Podatek dochodowy część bieżąca 497 610 0

Podatek dochodowy część odroczone 76 322 113

Zysk (strata) netto za okres 2 360 2 887 -329

Korekty o pozycje: **4 023 3 038 1 711**

Amortyzacja 1 026 3 705 876

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) 68 179 48

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej 0 -71 0

Zmiana stanu rezerw 71 319 108

Zmiana stanu zapasów -1 136 -1 618 -915

Zmiana stanu należności -1 650 -2 292 1 419

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 5 648 3 307 139

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -10 -102 29

Inne korekty 5 -389 5

Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

6 383 5 926 1 382

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy 66 353 9

Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych 0 100 0

Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne 0 0 0

Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych 0 0 0

Z aktywów finansowych 66 253 9

II. Wydatki 2 363 5 012 1 059

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych 2 363 5 012 1 059

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne 0 0 0

Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach 0 0 0

Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych 0 0 0

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 298	-4 658	-1 050
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	332	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	332	0
Wpływy z emisji akcji	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
II. Wydatki	568	1 119	213
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł.na rzecz właścicieli	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	389	225	56
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	97	650	101
Odsetki	77	224	51
Inne wydatki finansowe	5	20	5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-568	-786	-213
Przepływy pieniężne netto razem	3 517	481	119
Środki pieniężne na początek okresu	1 917	1 436	1 436
Środki pieniężne na koniec okresu	5 434	1 917	1 556

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.03.2023	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2023	6 261	0	5 567	5 931	876	9 160	2 887	30 682
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						2 887	-2 887	0
wynik roku bieżącego							2 360	2 360
Kapitał własny na dzień 31.03.2023	6 261	0	5 567	5 931	876	12 047	2 360	33 042

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.12.2022	Kapitał zakładowy	Akcje własne (program opcyjny)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2022	6 261	0	5 567	5 921	0	6 431	2 729	26 910
program motywacyjny					876			876
podatek odroczony				-2				-2
rezerwy emerytalne				12				12
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						2 729	-2 729	0
wynik roku bieżącego							2 887	2 887
Kapitał własny na dzień 31.12.2022	6 261	0	5 567	5 931	876	9 160	2 887	30 682

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

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

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

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	2 360	2 887	-329
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 155	3 069 156	3 069 156
Podstawowy zysk na akcję	0,77	0,94	-0,11

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

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'001	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	2 360	2 887	-329
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 069 156	3 069 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii D	400 000	400 000	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,68	0,83	-0,11

INFORMACJE OGÓLNE

Działalność podstawowa

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Sienna 73
00-833 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2023, tj. 30.05.2023 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I kw. 2022 z 30.05.2022 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 roku, poz. 217) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

- na dzień 31 marca 2023 r. – 4,6755 PLN.
- na dzień 31 marca 2022 r. – 4,6525 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 2023 do 31 marca 2023 roku – 4,7005 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku – 4,6472 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku weszły w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość prawa do użytkowania aktywów wynosiła 2.984 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.123 tys.

Rzeczowe aktywa trwałe:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco

- 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

= weryfikacja oszacowanego okresu ekonomicznej użyteczności i stosowanych metod amortyzacji oraz weryfikacja wartości bilansowej dokonywane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego

- spółka jest leasingobiorcą środków transportu oraz najemcą lokalu biurowego opisanych w rozdziale Leasing

- rzeczowe aktywa trwałe są inwentaryzowane co trzy lata

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych

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.

Wartości niematerialne:

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

- 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, 50% dla praw autorskich, dla licencji wydawniczych stawka amortyzacji wynika z okresu używania, który jest określony w umowie licencyjnej

= 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

= weryfikacja oszacowanego okresu ekonomicznej użyteczności i stosowanych metod amortyzacji oraz weryfikacja wartości bilansowej dokonywane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Usunięcie 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.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Spółka dokonuje 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.

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 inne zobowiązania finansowe. Odsetki jako koszty finansowe odnosi się bezpośrednio w wynik.

Spółka użytkuje lokal biurowy na podstawie umowy najmu zawartej do 30 czerwca 2029 roku klasyfikowanej jak leasing finansowy, tzn. prawo do korzystania z lokalu jest wykazywane i amortyzowane tak samo jak aktywa własne. Wartość tego aktywa została określona w wysokości przewidywanych opłat, po ich zdyskontowaniu. Zobowiązania z tytułu przyszłych opłat prezentowane są w pozycji inne zobowiązania finansowe. 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.

Udzielone pożyczki:

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

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.

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

Spółka ustala wartość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności tytułu dostaw i usług w oparciu o przepisy MSSF 9. Ponieważ należności handlowe mają charakter krótkoterminowy i nie zawierają istotnego elementu finansowania, w celu ustalenia ryzyka wystąpienia strat kredytowych spółka stosuje podejście uproszczone, opierając się na danych historycznych. Jednak przed przystąpieniem do ustalenia historycznej stopy strat, badane są zarówno informacje o aktualnej kondycji kontrahentów, jak i estymacje dotyczące ich przyszłości. Prognozy te spółka opiera na analizie indywidualnych uwarunkowań danego kontrahenta i na danych makroekonomicznych. Kalkulacja historycznej stopy strat odbywa się po przeprowadzonej segmentacji kontrahentów, która uwzględnia różne wzorce ponoszenia strat.

Proces ustalenia ryzyka i utworzenia odpisu przebiega następująco:

1. Ocena aktualnej kondycji finansowej kontrahenta przeprowadzana przez Dział Handlowy odbywa się na podstawie parametrów indywidualnych i globalnych.
 - a) Parametry indywidualne to poziom i przekrój wiekowy należności, dotychczasowa terminowość wpłat, poziom i jakość obecnej współpracy, dane o przyszłości kontrahenta (jeżeli są dostępne i wskazują na możliwość zmiany ryzyka kredytowego), opinie o danym kontrahencie (płatności, zamówienia, zwroty) zebrane z rynku wydawniczego. Jeżeli kontrahent nie ma narastających zaległości to Spółka zakłada, że tak pozostanie. Jeżeli jednak Spółka jest w posiadaniu danych aktualnych lub prognoz dotyczących sytuacji, które

mogą wpłynąć na pogorszenie kondycji finansowej kontrahenta, to uwzględni je w procesie oceny ryzyka. Istotnym parametrem jest stały poziom zamawianych nowości i stały poziom zwrotów. Jeżeli poziom zamówień danego kontrahenta spada lub/i poziom zwrotów rośnie, może to oznaczać wzrost ryzyka. Dział Handlowy omawia z kontrahentem przyczyny spadku zamówień lub/i wzrostu zwrotów i w przypadku wykrycia zagrożenia, wprowadza limit sprzedaży (sprzedaż miesięczna x 4) i intensyfikuje windykację. Jeżeli aktywny do tej pory klient nie składa nowych zamówień, następuje blokada sprzedaży.

- b) Parametry globalne to wskaźniki makroekonomiczne takie jak zamożność społeczeństwa, stopa bezrobocia i poziom inflacji, ponieważ mogą mieć one przełożenie na kondycję branży księgarskiej. Spółka przygląda się zmianom preferencji nabywców, przepisów, tendencjom na rynku książki i uwzględnia sytuacje nadzwyczajne – np. stan epidemii
2. Wyliczenie historycznej stopy strat z uwzględnieniem segmentacji kontrahentów. Segmentacja oparta jest na warunkach współpracy handlowej i obejmuje trzy grupy:
- kontrahenci sklepu internetowego i księgarni stacjonarnej, którzy kupując książki regulują płatność od razu
 - kontrahenci, którzy regulują swoje należności po sprzedaży książek Spółki swoim klientom
 - pozostali kontrahenci
- Historyczna stopa strat utrzymuje się na poziomie bliskim zeru.
3. Objęcie wszystkich należności przeterminowanych odpisem na podstawie poniższej tabeli procentów i 100% na należności objęte postępowaniem sądowym. Jeżeli oceny przeprowadzone zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 1 wskazują na wzrost ryzyka kredytowego u danego kontrahenta, to należności (również nieprzeterminowane) zostaną objęte dodatkowym odpisem w wysokości 10%, i po 5% w kolejnych miesiącach.

przeterminowanie % odpisu

do 1 miesiąca	0,5
do 2 miesięcy	1
do 3 miesięcy	2
do 4 miesięcy	3
do 5 miesięcy	5
do 6 miesięcy	7
do 7 miesięcy	9
do 8 miesięcy	12
do 9 miesięcy	15
do 10 miesięcy	18
do 11 miesięcy	22
do 12 miesięcy	26
do 13 miesięcy	30
do 14 miesięcy	35
do 15 miesięcy	40
do 16 miesięcy	45
do 17 miesięcy	51
do 18 miesięcy	57
do 19 miesięcy	63
do 20 miesięcy	70
do 21 miesięcy	77
do 22 miesięcy	84

do 23 miesięcy	92
do 24 miesięcy	100
starsze	100
przedawnione	100

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.

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.

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:

- produkcja w toku i wyroby gotowe są wyceniane w koszcie wytworzenia, towary w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące

- zapasy są inwentaryzowane co dwa lata

Odpis aktualizujący wartość zapasów ustalany jest co kwartał.

Prawo do sprzedaży książek objętych licencją wygasa w terminie określonym w zawartej umowie licencyjnej.

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, rentowe i pośmiertne pracowników (usługę wykonuje aktuariusz)
- 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 na podstawie raportu aktuariusza ustala na koniec każdego roku przyszłe zobowiązania z tego tytułu. Zyski i straty z tytułu ujęcia zmian wielkości rezerwy odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny i prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący

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.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Przychody:

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

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

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

Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do transakcji płatności w formie akcji

Spółka wycenia transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na podstawie raportu aktuarialnego

Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od dnia bilansowego, to są to zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązanie z tytułu leasingu lokalu biurowego wycenia się w wysokości przewidywanych opłat, po ich zdyskontowaniu.

Opis zasad (polityki) rachunkowości w odniesieniu do ustalania wartości godziwej

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjną na podstawie wartości godziwej ustalonej na podstawie opinii uprawnionego rzeczoznawcy majątkowego.

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 Ohbook! Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2023 i 2022 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2023 - 31.03.2023 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	29 053	0	1 117	0	-2 248	27 921
Aktywa razem	57 324	350	2 486	0	-2 502	57 658
PRZYCHODY:						
Przychody od klientów zewnętrznych	14 994	88	1 430	0	-111	16 401
Przychody z transakcji z innymi segmentami	110	1	0	0	-111	0
Przychody odsetkowe	3	0	0	0	-3	0
Koszty odsetkowe	0	0	3	0	-3	0
ZOBOWIĄZANIA:						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 274	80	1 132	0	-518	24 968
WYNIK:						
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 365	37	573	0	-111	7 864

Zysk (strata) brutto	2 932	4	158	0	13	3 107
Podatek dochodowy	572	0	4	0	3	579
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 360	4	154	0	-36	2 481
Amortyzacja	1 026	0	22	0	-13	1 034

01.01.2022 - 31.03.2022 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	25 031	0	1 097	0	-2 630	23 499
Aktywa razem	42 001	383	2 003	0	-2 771	41 617
PRZYCHODY:						
Przychody od klientów zewnętrznych	6 349	51	713	0	-20	7 093
Przychody z transakcji z innymi segmentami	19	1	0	0	-20	0
Przychody odsetkowe	2	0	0	0	-2	0
Koszty odsetkowe	0	0	2	0	-2	0
ZOBOWIĄZANIA:						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 413	7	1 404	0	-656	16 168
WYNIK:						
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 060	41	152	0	-20	3 232
Zysk (strata) brutto	-216	-2	-40	0	3	-255
Podatek dochodowy	113	0	0	0	1	114
Zysk / strata netto	-329	-2	-40	0	15	-357
Amortyzacja	876	0	29	0	-3	902

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

Nie dotyczy

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 maja 2023 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	780 007	24,91%	780 007	22,10%	wzrost o 39.429	wzrost o 1,12%
Skrok Tomasz	176 500	5,64%	176 500	5,00%		
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	498 200	15,91%	498 200	14,12%	wzrost o 41.929	wzrost o 1,19%
Majdzik Adam	205 778	6,57%	205 778	5,83%	bez zmian	bez zmian

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2022 z dnia 30.05.2022 r. do dnia 30.05.2023 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 498 200 akcji dających prawo do 14,12% głosów na WZA (wzrost o 1,19%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 780.007 akcji, dających prawo do 22,10% głosów na WZA (wzrost o 1,12%)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.05.2023 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za I kwartał 2022 z 30.05.2022 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się. Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 358.237 akcji, które uprawniają do 13,45% głosów na WZA. (bez zmian).

Tomasz Wołynko – Członek Rady Nadzorczej – posiada 7.972 akcje które uprawniają do 0,23% głosów na WZA.

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2023 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;

Nie dotyczy

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 (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 69,74% akcji, 69,74% głosów- konsolidowana metoda pełną) - wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000096325, przedmiotem działalności jest działalność hotelarska.

Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych za okres 01.01 -31.03.2023r. (w tys. zł)

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			2
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			108
PDK S.A.			
Muza S.A.			1
Oh Book! Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			
Oh Book! Sp. z o.o.			
Razem :			111

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.03.2023 r. . (w tys. zł)**

	należności
MUZA S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	2
PDK S.A.	339
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
Muza S.A.	1
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
	Razem
	342

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 została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę. Zgodnie z aneksem z 21.12.2021 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2024 roku. 17 marca 2021 Spółka spłaciła część pożyczki w kwocie 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy złotych).
- W dniu 21 czerwca 2017 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną PDK S.A. na kwotę 243.900,00 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy tysiące dziewięćset złotych 00/100).). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy procentowej równej WIBOR 1M powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 lipiec 2027 roku.
- W dniu 01 marca 2019 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a spółką powiązaną Muza Marketing Sp. z o.o. na kwotę 700.000,00 PLN (słownie: siedemset tysięcy 00/100). Odsetki od pożyczki naliczane są wg stopy lombardowej powiększonej o marżę. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2024 roku.

- 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 15 lutego 2023 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 2022 roku na kwotę 16.130.000 zł. Emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach Emitenta wzrosła w wyniku aktualizacji o 1.407.353 zł do kwoty 11.249.062 zł. Wzrost wartości zostanie odniesiony na wynik brutto 2022 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. Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).

Informacje dodatkowe:

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

Nie wystąpiły.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

Zwiększenie odpisu o 89 tys. zł., wykorzystanie odpisu o 650 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: zmniejszenie odpisu o 9 tys. zł.

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

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-03-2023	31-03-2022
a) stan na początek okresu	84 716	112 885
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	82 591	8 422
-rezerwa na urlopy	2 125	104 463
b) zwiększenia (z tytułu)	63 908	61 271
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna		
-rezerwa na urlopy	63 908	61 271
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	148 624	174 156
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	82 591	8 422
-rezerwa na urlopy	66 033	165 734

ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)	31-03-2023	31-03-2022
a) stan na początek okresu	43 120	31 999
- na przewidywane koszty	43 120	31 999
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- na przewidywane koszty		
c) wykorzystanie (z tytułu)	4 120	3 499
- na przewidywane koszty	4 120	3 499
-		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	500
- na przewidywane koszty		500
e) stan na koniec okresu	39 000	28 000
- na przewidywane koszty	39 000	28 000

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-03-2023	31-03-2022
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod. na początek okresu, w tym:	1 618 038	1 525 417
a) odniesionych na wynik finansowy	769 419	674 474
- zapasy, należności i inne	769 419	674 474
b) odniesionych na kapitał własny	848 619	850 943
-	848 619	850 943
2. Zwiększenia	214 821	91 186
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	214 821	91 186
-zapasy, należności i inne	214 821	91 186
3. Zmniejszenia	279 547	153 226
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	279 547	153 226

-zapasy, należności i inne	279 547	153 226
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 553 312	1 463 377
a) odniesionych na wynik finansowy	704 693	612 434
-	704 693	612 434
b) odniesionych na kapitał własny	848 619	850 943
-	848 619	850 943

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	31-03-2023	31-03-2022
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.z.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	2 466 624	2 049 877
a) odniesionej na wynik finansowy	1 077 273	660 526
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 389 351
2. Zwiększenia	12 635	51 219
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	12 635	51 219
- wycena walut	3 676	7 354
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej		
- amortyzacja środków trwałych i wnip	8 959	43 865
- należne dotacje		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 473	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 473	0
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	1 473	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem	2 477 786	2 101 096
a) odniesionej na wynik finansowy	1 088 435	711 745
b) odniesionej na kapitał własny	1 389 351	1 389 351

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Brak

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Brak

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

W dniu 30 maja 2023 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem, a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).

Okres kredytowania: od 30.05.2023 do 25.05.2026 roku.

Bank stawia do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt w kwocie 2.000.000,00

(słownie: dwa miliony złotych)

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- 1) Gwarancja spłaty kredytu Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD-KFG), w wysokości 80,00% kwoty kredytu, tj. do kwoty 1.600.000,00 PLN. Okres obowiązywania gwarancji wynosi od dnia 30.05.2023 r. do dnia 25.08.2026 r., tj. okres kredytowania powiększony o 3 miesiące.
- 2) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kredytobiorcy, wystawiony na rzecz BGK,
- 3) Zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 7 000 000,00 zł,
- 4) Cesja na Bank praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów określonych w pkt 3,
- 5) Stosowne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc. na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej do kwoty 4.000.000,00 zł z możliwością wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi w terminie 24 miesięcy od daty wymagalności kredytu tj. do dnia 25.05.2028r.
- 6) Trzy weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Kredytobiorcę na rzecz Banku,
- 7) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym oraz na wszelkich innych rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank w trakcie obowiązywania umowy kredytu.

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

Programu skupu akcji własnych

Stosownie do uchwał pojętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 maja 2023 r. (będących przedmiotem raportu bieżącego nr 17/2023 z dnia 27 maja 2023 r.), przyjęto program skupu akcji własnych (Program), w ten sposób, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na nabywanie akcji własnych przez Spółkę w ramach Programu oraz upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki.

Program skupu akcji własnych zostanie przeprowadzony na następujących warunkach:

A. Podstawa prawna

Podstawę prawną Programu stanowią w szczególności: uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 9-12 z dnia 27 maja 2023 r., przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, oraz akty prawne wykonawcze, w tym Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji.

B. Cel Programu

Program ma na celu umorzenie akcji własnych nabytych przez Spółkę w wykonaniu Programu.

C. Szczegółowe informacje dotyczące Programu

1. Stosownie do uchwały nr 11 z dnia 27 maja 2023 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Zarządowi Spółki nabycie akcji własnych Spółki i upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki na warunkach oraz w trybie ustalonym w Programie.
2. Programem objęte będą akcje Spółki, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczone kodem ISIN PLMUZA000019.
3. W ramach udzielonego upoważnienia Zarząd Spółki jest uprawniony do nabycia nie więcej niż 613.800 (słownie: sześciuset trzynastu tysięcy ośmiuset) akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.227.600 zł (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy sześćset złotych). Przedmiotem nabycia mogą być tylko akcje własne w pełni pokryte.

4. Łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte (przy obliczaniu udziału akcji własnych w kapitale zakładowym wlicza się wartość akcji posiadanych przez spółkę zależną oraz osobę trzecią, działającą na rachunek Spółki albo spółki od niej zależnej).
5. Łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie akcji własnych nie może przekroczyć kwoty znajdującej się na kapitale rezerwowym, który został utworzony w celu realizacji Programu (z uwzględnieniem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 9-10 oraz 12 z dnia 27 maja 2023 r.), tj. kwoty 2.800.000,00 zł (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy złotych), obejmującej prócz ceny nabywanych akcji własnych, również koszty ich nabycia.
6. Nabycie akcji własnych może następować za cenę nie niższą niż 4 zł (słownie: cztery złote) za jedną akcję i nie wyższą niż 12 zł (słownie: dwanaście złotych) za jedną akcję.
7. Cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż cena ostatniej niezależnej transakcji zawieranej na rynku regulowanym. Jednakże, w sytuacji gdy najwyższa bieżąca niezależna oferta nabycia na rynku regulowanym jest wyższa od ceny ostatniej niezależnej transakcji, wówczas wysokość tej oferty stanowi górną granicę ograniczeń cenowych.
8. Akcje mogą być nabywane na: (a) rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowej oraz w transakcjach pozasesyjnych, jak również (b) poza rynkiem regulowanym.
9. Nabycie akcji własnych może następować w szczególności w wyniku zawierania transakcji pakietowych, jak również w wyniku wystosowania wobec akcjonariuszy Spółki zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki („Zaproszenie”), stanowiącego dobrowolną ofertę sprzedaży akcji Spółki - w związku z realizacją Programu przez Spółkę. W powyższym przypadku szczegółowe zasady nabywania akcji własnych w wykonaniu Zaproszenia określone będą przez Zarząd, z uwzględnieniem postanowień Programu.
10. Nabycie akcji własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2027 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych przeznaczonych przez Walne Zgromadzenie Spółki na realizację Programu.
11. Akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności związanych z ustaleniem warunków, na jakich firma inwestycyjna będzie współdziałać ze Spółką w realizacji.
12. Zarząd Spółki będzie podawać do publicznej wiadomości niezbędne informacje o wolumenie nabytych akcji własnych - z uwzględnieniem regulacji prawnych odnoszących się do zasad realizacji takiego powiadomienia. Zarząd Spółki - kierując się interesem Spółki – może: (a) zakończyć nabywanie akcji własnych przed wyznaczonym terminem obowiązywania Programu lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, jak również (b) zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub części. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu, Zarząd Spółki przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości.
13. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności związanych z nabyciem akcji własnych w zakresie Programu, jak również związanych z dalszą realizacją Programu. Zarząd Spółki w szczególności ustali ostateczną liczbę nabywanych akcji własnych, sposób nabywania, termin nabycia akcji oraz warunki nabycia akcji własnych, jak również szczegółowe warunki umorzenia akcji własnych. Zarząd Spółki poda do wiadomości publicznej niezbędne informacje dotyczące warunków nabywania akcji własnych.

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

Nie dotyczy

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

Brak

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Muza S.A. za rok I kw 2023 nie wymaga korekt z uwagi na powyższe zdarzenia. Jednocześnie Grupa nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania ewentualnych skutków na przyszłe sprawozdania finansowe.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko płynności

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

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Muza S.A. wynika, że Grupa jest narażona na ryzyko niższej płynności. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Środki pieniężne na dzień 31 marca 2023 r. wyniosły 2.534 tys. zł co stanowiło 11,15 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 56,70 % sumy bilansowej Grupy Muza S.A.

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Analiza wrażliwości

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytu i pożyczek. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzrost/spadek) stóp procentowych o 1 pp spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2023 roku o 1 tys. zł.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę w walutach obcych. Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych takich jak usługi druku, zakup praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągnięte wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*. Eksport stanowi mniej niż 0,5% przychodów. Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 marca 2023 roku o 79 tys. zł

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Środki pieniężne i lokaty

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

Sezonowość sprzedaży

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	03.2023 - 500 tys. zł; 03.2022 - 500 tys. zł	03.2023 - 0 tys. zł; 03.2022 - 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	25.05.2026
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

p) wartość godziwa instrumentu

stopy procentowej	stopy procentowej
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

Tytuł	Autor	Nagroda	Kategoria:	nominacja / nagroda
Rodzina Monet. Skarb	Weronika Anna Marczak	Plebiscyt Opowiem_Ci 2022	Debiut Roku	nagroda
Rodzina Monet. Skarb	Weronika Anna Marczak	Bestsellery Empiku 2022	Young Adult	nominacja
Krew i popiół	Jennifer L. Armentrout	Bestsellery Empiku 2022	Young Adult	nominacja
O włos	Katarzyna Bonda	Bestsellery Empiku 2022	KategoriaL Kryminał i thriller	nominacja
The Love Hypothesis	Ali Hazelwood	Bestsellery Empiku 2022	Literatura obyczajowa	nominacja
O włos	Katarzyna Bonda	Bestsellery Empiku	Pisarka Roku	nominacja
The Love Hypothesis	Ali Hazelwood	Bestsellery Empiku 2022	Pisarka Roku	nominacja
Rodzina Monet. Skarb	Weronika Anna Marczak	Bestsellery Empiku 2022	Pisarka Roku	nagroda
WOPR. Życiu na ratunek	Dawid Góra	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Debiut Roku	nominacja
Tam, gdzie las spotyka się z niebem	Glendy Vanderah	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Literatura piękna	nominacja
Porzucenie kota. Wspomnienie o ojcu	Haruki Murakami	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Autobiografia/ biografia/ wspomnienia	nominacja
Rodzina Monet. Skarb	Weronika Anna Marczak	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Literatura młodzieżowa	nagroda
The Love Hypothesis	Ali Hazelwood	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Literatura obyczajowa / romans	nominacja
Dom nad błękitnym morzem	TJ Klune	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Fantastyka młodzieżowa	nominacja
Cienie między nami	Tricia Levenseller	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Fantasy	nominacja
Królestwo Przeklętych	Kerri Maniscalco	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Fantasy	nominacja
Krew i popiół	Jennifer L. Armentrout	Lubimy Czytać: Książka Roku 2022	Fantastyka młodzieżowa	nagroda

Zły pasterz	Michał Wierzba	Nagroda Literacka Marszałka Województwa Kujawsko-Pomorskiego	Kryminalny Debiut Roku 2022	nominacja
Sztauwajery	Paulina Swist	Nagrody BEST AUDIO Empik Go	Audiobook: Kryminalne historie	nominacja
Ze złości	Katarzyna Bonda	Nagrody BEST AUDIO Empik Go	Produkcja oryginalna:	nominacja
Rodzina Monet. Skarb	Weronika Anna Marczak	Nagrody BEST AUDIO Empik Go	Buzz Roku	nominacja
Jestem dość	Magdalena Mikołajczyk	Nagrody BEST AUDIO Empik Go	Buzz Roku	nominacja
-	Maciej Kaźmierczak	raport Biblioteki Narodowej	top30 najpoczytniejszych autorów 2022 roku	26 miejsce
Rodzina Monet. Skarb (e-book)	Weronika Anna Marczak	VIVELO	Najlepszy e-book 2022 roku	nominacja

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

Brak

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	15,41%	8,52%	-5,20%
rentowność działalności operacyjnej	19,15%	11,89%	-2,66%
rentowność kapitału własnego	7,73%	11,43%	-1,45%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	58	82	112
szybkość obrotu należności	61	79	87
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,60	1,75	1,87
wskaźnik płynności II (QR)	0,99	0,99	0,89
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,30%	39,80%	38,85%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	76,38%	66,12%	63,53%

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	15,74%	8,37%	-5,18%
rentowność działalności operacyjnej	19,82%	12,27%	-2,39%
rentowność kapitału własnego	7,14%	9,41%	-1,24%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	63	95	124
szybkość obrotu należności	64	91	96
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,59	1,76	1,83
wskaźnik płynności II (QR)	0,96	0,96	0,83
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,35%	38,30%	36,70%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	73,46%	62,08%	57,99%

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 = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własny

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2023 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy