

**Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe**  
**Grupy Kapitałowej**  
**Muza S.A.**  
**za okres 01.01.2024 - 31.03.2024**

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

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 003	16 401	2 546	3 489
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 415	3 140	328	668
Zysk (strata) brutto	1 380	3 107	319	661
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 125	2 481	260	528
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-50	47	-11	10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-907	6 127	-210	1 304
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 459	-2 394	-338	-509
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-669	-562	-155	-120
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 035	3 171	-702	675
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,34	0,76	0,08	0,16
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,34	0,68	0,08	0,14
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	0,0	0,00	0,00
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Aktywa trwałe	30 100	29 885	6 999	6 873
Aktywa obrotowe	33 217	36 369	7 723	8 365
Aktywa, razem	63 317	66 254	14 722	15 238
Zobowiązania długoterminowe	6 151	6 280	1 430	1 444
Zobowiązania krótkoterminowe	15 665	19 550	3 642	4 496
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	41 091	39 966	9 554	9 192
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	410	458	95	105
Kapitał zakładowy	6 661	6 661	1 549	1 532
Liczba akcji (w szt.)	3 269 156	3 269 156	3 269 156	3 269 156
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,57	12,23	2,92	2,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,57	12,23	2,92	2,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	1,0	0,00	0,23

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2024r. 4,3009 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2023r. 4,6755 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 2024r. 4,3211 zł/EURO i 1 kwartał 2023r. 4,7005 zł/EURO.

## WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	I kwartał narastająco / okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 976	14 994	2 309	3 190
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 598	2 972	370	632
Zysk (strata) brutto	1 561	2 932	361	624
Zysk (strata) netto	1 259	2 360	291	502
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-796	6 383	-184	1 358
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 434	-2 298	-332	-489
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-670	-568	-155	-121
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 900	3 517	-671	748
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,39	0,72	0,09	0,15
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,39	0,64	0,09	0,14
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	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	31 048	30 851	7 219	7 096
Aktywa obrotowe	31 649	34 377	7 359	7 906
Aktywa, razem	62 697	65 228	14 578	15 002
Zobowiązania długoterminowe	6 290	6 420	1 462	1 477
Zobowiązania krótkoterminowe	14 567	18 227	3 387	4 192
Kapitał własny	41 841	40 581	9 728	9 333
Kapitał zakładowy	6 661	6 661	1 549	1 532
Liczba akcji (w szt.)	3 269 156	3 269 156	3 269 156	3 269 156
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,80	12,41	2,98	2,65
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,80	12,41	2,98	2,65
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,0	1,0	0,00	0,23

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych: 1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.03.2024r. 4,3009 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.03.2023r. 4,6755 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 2024r. 4,3211 zł/EURO i 1 kwartał 2023r. 4,7005 zł/EURO.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE  
NA DZIEŃ 31 MARZEC 2024 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2023 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12 206	11 737	11 438
Rzeczowe aktywa trwałe	3 321	3 482	3 472
Inwestycje długoterminowe	12 897	12 897	11 249
Należności długoterminowe	102	205	203
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 559	1 543	1 553
Inne rozliczenia międzyokresowe	15	20	5
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>30 100</b>	<b>29 885</b>	<b>27 921</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12 608	11 626	11 121
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 769	11 028	11 970
Inne inwestycje krótkoterminowe	23	27	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 507	13 542	6 429
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311	146	205
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>33 217</b>	<b>36 369</b>	<b>29 737</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>63 317</b>	<b>66 254</b>	<b>57 658</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2023 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6 661	6 661	6 261
Kapitał zapasowy	9 146	9 146	7 737
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 929	5 929	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	476	476	876
Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 753	4 719	8 999
Zysk (strata) netto	1 125	13 034	2 481
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>41 091</b>	<b>39 966</b>	<b>32 286</b>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	410	458	405
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>41 502</b>	<b>40 424</b>	<b>32 691</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	2 634	2 639	2 302
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	109	109	97
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 699	2 817	3 270
Rozliczenie międzyokresowe	709	716	683
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 151</b>	<b>6 280</b>	<b>6 352</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 560	18 531	17 670
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	176	122	113
Fundusze specjalne	600	600	600
Pozostałe rezerwy	61	65	51
Rozliczenie międzyokresowe	268	231	181
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>15 665</b>	<b>19 550</b>	<b>18 615</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 816</b>	<b>25 830</b>	<b>24 968</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>63 317</b>	<b>66 254</b>	<b>57 658</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
ZYSKÓW LUB STRAT ZA TRZY MIESIĄCE  
ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 003	68 421	16 401
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 873	34 429	8 537
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 131</b>	<b>33 991</b>	<b>7 864</b>
Koszty sprzedaży	2 062	12 015	2 995
Koszty ogólnego zarządu	1 488	6 878	1 630
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 911	33
Pozostałe koszty operacyjne	184	814	132
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 415</b>	<b>16 195</b>	<b>3 140</b>
Przychody finansowe	36	372	50
Koszty finansowe	71	330	83
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 380</b>	<b>16 237</b>	<b>3 107</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	324	2 686	500
Podatek dochodowy część odroczone	-19	420	78
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 076</b>	<b>13 132</b>	<b>2 528</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 125	13 034	2 481
Udziałom niesprawnym kontroli	-50	98	47

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY  
MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
--	--	--	--

<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>1 076</b>	<b>13 132</b>	<b>2 528</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	-2	0
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>1 076</b>	<b>13 130</b>	<b>2 528</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

	<b>Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000</b>
--	--	--	--

**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**

<b>Zysk (strata) brutto za okres</b>	<b>1 380</b>	<b>16 237</b>	<b>3 107</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	324	2 686	500
Podatek dochodowy część odroczonea	-19	420	78
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 076</b>	<b>13 132</b>	<b>2 528</b>
Korekty o pozycje:	<b>-1 983</b>	<b>3 315</b>	<b>3 599</b>
Amortyzacja	1 161	4 325	1 034
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	58	107	73
Zmiana stanu rezerw	46	440	73
Zmiana stanu zapasów	-982	-1 651	-1 147
Zmiana stanu należności	1 362	-1 242	-1 875
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3 487	2 780	5 394
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-146	187	52
Inne korekty	5	-1 631	-6

**Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej**

	<b>-907</b>	<b>16 447</b>	<b>6 127</b>
--	-------------	---------------	--------------

**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>335</b>	<b>57</b>
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Z aktywów finansowych	9	335	56
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 469</b>	<b>5 710</b>	<b>2 451</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 443	5 507	2 451

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	26	179	0
Na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	25	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 459</b>	<b>-5 375</b>	<b>-2 394</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>3</b>	<b>440</b>	<b>14</b>
Inne wpływy finansowe	3	39	14
Wpływy z emisji akcji	0	400	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>672</b>	<b>1 228</b>	<b>577</b>
Spląty kredytów i pożyczek	500	525	390
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	101	378	102
Odsetki	67	308	79
Inne wydatki finansowe	4	17	5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-669</b>	<b>-788</b>	<b>-562</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 035</b>	<b>10 284</b>	<b>3 171</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 542</b>	<b>3 257</b>	<b>3 257</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 507</b>	<b>13 542</b>	<b>6 429</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	6661	9 146	5 929	476	4 719	13 034	39 966	458	40 424
rozliczenie wyniku lat poprzednich					13 034	-13 034	0	0	0
wynik roku bieżącego						1 125	1 125	-50	1 076
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>6 661</b>	<b>9 146</b>	<b>5 929</b>	<b>476</b>	<b>17 753</b>	<b>1 125</b>	<b>41 091</b>	<b>410</b>	<b>41 502</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	6 261	7 737	5 931	876	5 721	3 280	29 806	358	30 165
emisja akcji	400	400		-400			400		400
dywidenda					-3 269		-3 269		-3 269
rozliczenie wyniku lat poprzednich		1 009			2 269	-3 280	-3	0	-2
rezerwy emerytalne			-2		0		-2	0	-2
wynik roku bieżącego						13 034	13 034	98	13 132
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>6 661</b>	<b>9 146</b>	<b>5 929</b>	<b>476</b>	<b>4 719</b>	<b>13 034</b>	<b>39 966</b>	<b>458</b>	<b>40 424</b>

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



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

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

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	1 125	13 034	2 481
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 269 155	3 269 156	3 069 156
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,34</b>	<b>3,99</b>	<b>0,81</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 rozwodniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	1 125	13 034	2 481
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 269 155	3 269 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii D	0	0	400 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,34</b>	<b>3,99</b>	<b>0,72</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZADZONE NA  
DZIEŃ 31 MARZEC 2024 ROKU**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2023 PLN'000</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12 206	11 737	11 438
Rzeczowe aktywa trwałe	3 038	3 219	3 284
Inwestycje długoterminowe	12 897	12 897	11 249
Długoterminowe aktywa finansowe	1 231	1 231	1 322
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 559	1 543	1 553
Należności długoterminowe	102	205	203
Inne rozliczenia międzyokresowe	14	19	4
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>31 048</b>	<b>30 851</b>	<b>29 053</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12 511	11 528	11 009
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 624	10 593	11 518
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 235	12 136	5 434
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	280	119	167
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>31 649</b>	<b>34 377</b>	<b>28 264</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>62 697</b>	<b>65 228</b>	<b>57 316</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2023 PLN'000</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6 661	6 661	6 261
Kapitał zapasowy	6 054	6 054	5 567
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 929	5 929	5 931
Pozostałe kapitały rezerwowe	476	476	876
Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 460	8 691	12 047
Zysk (strata) netto	1 259	12 769	2 360
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>41 841</b>	<b>40 581</b>	<b>33 042</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	2 794	2 800	2 478
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	88	88	76
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 699	2 817	3 247
Rozliczenie międzyokresowe	709	716	683
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 290</b>	<b>6 420</b>	<b>6 483</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 754	17 463	17 051

Fundusze specjalne	600	600	600
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1	1	1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	124	71	73
Pozostałe rezerwy	61	65	39
Rozliczenie międzyokresowe	27	27	27
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>14 567</b>	<b>18 227</b>	<b>17 791</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 856</b>	<b>24 647</b>	<b>24 274</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>62 697</b>	<b>65 228</b>	<b>57 316</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 976	61 749	14 994
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 972	30 016	7 629
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 003</b>	<b>31 733</b>	<b>7 365</b>
Koszty sprzedaży	1 986	11 305	2 899
Koszty ogólnego zarządu	1 252	5 723	1 397
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 893	29
Pozostałe koszty operacyjne	183	795	127
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 598</b>	<b>15 803</b>	<b>2 972</b>
Przychody finansowe	32	346	42
Koszty finansowe	69	322	82
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 561</b>	<b>15 828</b>	<b>2 932</b>
Podatek dochodowy część bieżąca	324	2 650	497
Podatek dochodowy część odroczone	-22	409	76
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 259</b>	<b>12 769</b>	<b>2 360</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024**

	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
<b>Zysk netto w okresie</b>	<b>1 259</b>	<b>12 769</b>	<b>2 360</b>
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	-2	0

<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>1 259</b>	<b>12 767</b>	<b>2 360</b>
---	--------------	---------------	--------------

<b><u>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024</u></b>	<b>Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000</b>
--	--	--	--

#### **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**

<b>Zysk (strata) brutto za okres</b>	<b>1 561</b>	<b>15 828</b>	<b>2 932</b>
--------------------------------------	--------------	---------------	--------------

Podatek dochodowy część bieżąca	324	2 650	497
---------------------------------	-----	-------	-----

Podatek dochodowy część odroczone	-22	409	76
-----------------------------------	-----	-----	----

<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>1 259</b>	<b>12 769</b>	<b>2 360</b>
-------------------------------------	--------------	---------------	--------------

Korekty o pozycje:	<b>-2 056</b>	<b>3 117</b>	<b>4 023</b>
--------------------	---------------	--------------	--------------

Amortyzacja	1 154	4 296	1 026
-------------	-------	-------	-------

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56	86	68
---	----	----	----

Zmiana stanu rezerw	43	429	71
---------------------	----	-----	----

Zmiana stanu zapasów	-982	-1 655	-1 136
----------------------	------	--------	--------

Zmiana stanu należności	1 072	-811	-1 650
-------------------------	-------	------	--------

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3 226	2 304	5 648
---	--------	-------	-------

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-178	65	-10
---	------	----	-----

Inne korekty	4	-1 597	5
--------------	---	--------	---

<b>Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-796</b>	<b>15 886</b>	<b>6 383</b>
---	-------------	---------------	--------------

#### **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>580</b>	<b>66</b>
------------------	----------	------------	-----------

Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	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	9	580	66
-----------------------	---	-----	----

<b>II. Wydatki</b>	<b>1 443</b>	<b>5 507</b>	<b>2 363</b>
--------------------	--------------	--------------	--------------

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 443	5 507	2 363
--	-------	-------	-------

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
---	---	---	---

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 434</b>	<b>-4 927</b>	<b>-2 298</b>
---	---------------	---------------	---------------

## Przepływy pieniężne z działalności finansowej

<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	400	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>671</b>	<b>1 141</b>	<b>568</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypł.na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	500	445	389
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	101	377	97
Odsetki	65	302	77
Inne wydatki finansowe	4	17	5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-670</b>	<b>-740</b>	<b>-568</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 900</b>	<b>10 219</b>	<b>3 517</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 136</b>	<b>1 917</b>	<b>1 917</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 235</b>	<b>12 136</b>	<b>5 434</b>

## JEDNOSTKOWEE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARZEC 2024

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.03.2024</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2024</b>	6 661	6 054	5 929	476	8 691	12 769	40 581
rozliczenie wyniku lat poprzednich					12 769	-12 769	0
wynik roku bieżącego						1 259	1 259
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>6 661</b>	<b>6 054</b>	<b>5 929</b>	<b>476</b>	<b>21 460</b>	<b>1 259</b>	<b>41 841</b>

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.12.2023</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	6 261	5 567	5 931	876	9 160	2 887	30 683
emisja akcji	400	400		-400			400
dywidenda					-3 269		-3 269
rozliczenie wyniku lat poprzednich		87			2 800	-2 887	0
rezerwy emerytalne			-2				-2
wynik roku bieżącego						12 769	12 769
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>6 661</b>	<b>6 054</b>	<b>5 929</b>	<b>476</b>	<b>8 691</b>	<b>12 769</b>	<b>40 581</b>

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 31.03.2023</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zysk / strata z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk / strata roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	6 261	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
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2023</b>	<b>6 261</b>	<b>5 567</b>	<b>5 931</b>	<b>876</b>	<b>12 047</b>	<b>2 360</b>	<b>33 042</b>

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

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

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

PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	1 259	12 769	2 360
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 269 155	3 269 156	3 069 156
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,39</b>	<b>3,91</b>	<b>0,77</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 rozwodniających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/03/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2023 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	1 259	12 769	2 360
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	3 269 155	3 269 156	3 069 156
korekta o warunkową emisję akcji serii D	0	0	400 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>0,39</b>	<b>3,91</b>	<b>0,68</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., wchodzili:

Marcin Garliński Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

W dniu przekazania niniejszego raportu za I kw. 2024, tj. 29.05.2024 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. 2023 z 30.05.2023 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 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 2024 r. – 4,3009 PLN.
- na dzień 31 marca 2023 r. – 4,6755 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 2024 do 31 marca 2024 roku – 4,3211 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku – 4,7005 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 2023 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 31 marca 2024 r. Spółka rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 2.749 tys. zł oraz zobowiązania z tyt. leasingu w kwocie 3.135 tys. zł.

### **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

### **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

### **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

#### **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 ksiązek – Muza S.A (sprzedaż przez www) i Ohbook! Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK Hotele Sp. z o.o. (segment III). Wyniki osiągnięte w roku 2024 i 2023 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2024 - 31.03.2024 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>AKTYWA:</b>						
Aktywa trwałe	31 048	0	1 148	0	-2 095	30 100
Aktywa razem	62 705	284	2 541	0	-2 212	63 317
<b>PRZYCHODY:</b>	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	9 976	0	1 143	0	-116	11 003
Przychody z transakcji z innymi segmentami	115	0	0	0	-116	0
Przychody odsetkowe	0	0	0	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 856	56	1 181	0	-278	21 816
<b>WYNIK:</b>	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 003	-2	245	0	-116	5 131
Zysk (strata) brutto	1 561	-31	-164	0	14	1 380
Podatek dochodowy	302	0	0	0	3	304
Zysk / strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 259	-31	-164	0	61	1 125
Amortyzacja	1 154	0	21	0	-14	1 161

#### Informacje na temat głównych klientów:

Przychody z pojedynczym kontrahentem zewnętrznym przekraczają 10% przychodów i stanowią 4 604 tys. w ogólnej sumie przychodów. Kontrahent należy do segmentu „działalność wydawnicza”.

01.01.2023 - 31.03.2023 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do ksiązek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>AKTYWA:</b>						
Aktywa trwałe	29 053	0	1 117	0	-2 248	27 921
Aktywa razem	57 324	350	2 486	0	-2 502	57 658
<b>PRZYCHODY:</b>						
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
<b>ZOBOWIĄZANIA:</b>						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 274	80	1 132	0	-518	24 968
<b>WYNIK:</b>						
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

**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 maja 2024 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	880 007	26,42%	880 007	23,60%	wzrost o 100 000	wzrost o 1,5%
Skrok Tomasz	276 735	8,31%	276 735	7,42%	wzrost o 100 235	wzrost o 2,42%
Stępień Stanisław	303 237	9,10%	474 789	12,73%	spadek o 55 000	spadek o 0,72%
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,23%	205 425	5,51%	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	598 200	17,96%	598 200	16,04%	wzrost o 100 000	wzrost o 1,92%
Majdzik Adam	205 778	6,18%	205 778	5,52%	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 2024 z dnia 30.05.2023 r. do dnia 29.05.2024 r.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.729.156 głosów.  
Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 3.269.156 akcji.

**ZARZĄD**

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 598 200 akcji dających prawo do 16,04% głosów na WZA (wzrost o 1,92%)

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 880.007 akcji, dających prawo do 23,60% głosów na WZA (wzrost o 1,50%)

## **RADA NADZORCZA**

W dniu przekazanie niniejszego raportu rocznego, tj. 29.05.2024 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 2023 z 30.05.2023 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się. Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 303.237 akcji, które uprawniają do 12,73% głosów na WZA. (spadek o 0,72%).

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

W I kwartale 2024 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 Hotele Sp. z o.o.** (Emitent posiada 69,73% akcji, 69,73% 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 -31.03.2024r. (w tys. zł)**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
<b>MUZA S.A.</b>			
Oh Book! Sp. z o.o.			1
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			114
<b>PDK S.A.</b>			
Muza S.A.			1
<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>116</b>

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

	należności
<b>MUZA S.A.</b>	
Oh Book! Sp. z o.o.	1
PDK S.A.	115
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
<b>Oh Book! Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	1
<b>Muza Szkolna Sp. z o.o.</b>	
Muza S.A.	
Oh Book! Sp. z o.o.	
	<b>Razem</b>
	<b>117</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 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 miesiące 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.

- 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). 21 lutego 2024 roku spłacono drugą część pożyczki w kwocie 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy złotych) i tym samym cała pożyczka została spłacona.
- Zarząd Muza S.A. w Warszawie (Emitent) podaje do wiadomości, że w dniu 5 marca 2024 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 2023 roku na kwotę 18.493.000 zł. Emitent posiada w tej nieruchomości udział w wysokości 69,74%, a zatem jej bilansowa wartość w księgach Emitenta wzrosła w wyniku aktualizacji o 1.647.956 zł do kwoty 12.897.018 zł. Wzrost wartości zostanie odniesiony na wynik brutto 2023 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). Powyższe informacje zostały uznane za spełniające przesłanki Art. 17 ust. 1 MAR ze względu na istotne, ponieważ wywierają istotny wpływ na wyniki Emitenta w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **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 programu 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 uchylającego 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 osmiuset) 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 prześle 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 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 135 tys. zł., wykorzystanie odpisu 132 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 4 tys. zł.

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

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-03-2024	31-03-2023
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>158</b>	<b>85</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	93	83
-rezerwa na urlopy	65	2
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>54</b>	<b>64</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna		
-rezerwa na urlopy	54	64
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>212</b>	<b>149</b>
-rezerwa emerytalna, rentowa i pośmiertna	93	83
-rezerwa na urlopy	119	66

ZMIANA STANU POZOSTAŁ. REZERW (WG TYT)	31-03-2024	31-03-2023
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>65</b>	<b>43</b>
- na przewidywane koszty	65	43
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- na przewidywane koszty		
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
- na przewidywane koszty	4	4
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- na przewidywane koszty		
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>61</b>	<b>39</b>
- na przewidywane koszty	61	39

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	31-03-2024	31-03-2023
<b>1.Stan rezerwy z tyt.odrocz.pod.dochod.na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 800</b>	<b>2 466</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 411	1 077
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389



<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	<b>0</b>	<b>13</b>
- wycena walut		4
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej		
- amortyzacja środków trwałych i wnip		9
- należne dotacje		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>7</b>	<b>2</b>
- wycena walut	1	
- amortyzacja środków trwałych i wnip	1	
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	5	2
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.na koniec okresu, razem</b>	<b>2 794</b>	<b>2 477</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 405	1 088
b) odniesionej na kapitał własny	1 389	1 389

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-03-2024	31-03-2023
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 543</b>	<b>1 618</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>694</b>	<b>769</b>
- zapasy, należności i inne	694	769
b) odniesionych na kapitał własny	<b>849</b>	<b>849</b>
-	849	849
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>115</b>	<b>215</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>115</b>	<b>215</b>
-zapasy, należności i inne	115	215
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>99</b>	<b>280</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>99</b>	<b>280</b>
-zapasy, należności i inne	99	280
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 559</b>	<b>1 553</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>710</b>	<b>705</b>
-	710	705
b) odniesionych na kapitał własny	<b>849</b>	<b>849</b>
-	849	849

**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**

**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;**

- Spółka .MUZA nie prowadzi działalności na Ukrainie, Białorusi ani w Rosji. Spółka. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Muza S.A. za I kw 2024 nie wymaga korekt z uwagi na powyższe zdarzenia. Jednocześnie Spółka 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 65% 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 2024 r. wyniosły 10.507 tys. zł co stanowiło 16,6 % aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności spółki. Kapitały własne stanowią 65,5 % 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 2024 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 2024 roku o 69 tys. zł

### **Zarządzanie kapitałem**

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

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

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

## Środki pieniężne i lokaty

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

## Sezonowość sprzedaży

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

<b>INSTRUMENTY FINANSOWE</b>	<b>Pożyczki otrzymane</b>	<b>Kredyt bankowy</b>
a) kwalifikacja	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	03.2024 – 0 zł 03.2023 - 500 tys. zł;	03.2024 - 0 zł; 03.2023– 0 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	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

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

Tytuł	Autor	Nagroda	Kategoria:	wynik, czyli: nominacja/nagroda
Rodzina Monet. Tom 2 Część 1. Królowna	Weronika Anna Marczak	<b>Bestsellery Empiku 2023</b>	Young Adult	nominacja
Rodzina Monet. Tom 2 Część 1. Królowna	Weronika Anna Marczak	<b>Bestsellery Empiku 2023</b>	Young Adult	nagroda
Rodzina Monet. Tom 2 Część 1. Królowna	Weronika Anna Marczak	<b>Bestsellery Empiku 2023</b>	Twórca Roku - Pisarz/Pisarka	nominacja
Rodzina Monet. Tom 2 Część 1. Królowna	Weronika Anna Marczak	<b>Bestsellery Empiku 2023</b>	Audiobook	nominacja
Za żywoplotem	Maria Biernacka - Drabik	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Debiut	nominacja
Love on the Brain	Ali Hazelwood	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Literatura obyczajowa, romans	nominacja
Gild	Raven Kennedy	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Romantasy	nominacja
Cień w żarze	Jennifer L. Armentrout	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Romantasy	nominacja
Królestwo Złowrogich	Kerri Maniscalco	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Romantasy	nominacja
Rodzina Monet. Diament. Część 1	Weronika Marczak	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Literatura młodzieżowa	nominacja
Rodzina Monet. Diament. Część 1	Weronika Marczak	<b>Lubimy Czytać: Książka Roku 2023</b>	Literatura młodzieżowa	nagroda

Dwie nominacje do Nagrody BEST AUDIO Empik Go (pierwsza nagroda na rynku, która wyróżnia twórców audio, a nagrody przyznają sami słuchacze! Misją Nagrody BEST AUDIO Empik Go jest celebrowanie kreatywności i warsztatu twórców audio.)

**Nominacje:**

Audiobook: Historie młodych uczuć

Perełka. Rodzina Monet. Tom 3. Część 1, Weronika Anna Marczak, czyta Zuzanna Pawlukiewicz-Jaworska

Audiobook: Kryminalne historie

Incognito, Paulina Świst, czytają Diana Giurow, Mateusz Drozda

**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	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	9,78%	19,19%	15,41%
rentowność działalności operacyjnej	12,86%	23,67%	19,15%
rentowność kapitału własnego	2,59%	32,48%	7,73%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	99	57	58
szybkość obrotu należności	85	56	61
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	2,12	1,86	1,60
wskaźnik płynności II (QR)	1,30	1,26	0,99
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,45%	38,99%	43,30%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	52,57%	63,90%	76,37%

## Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
rentowność sprzedaży netto	12,63%	20,68%	15,74%
rentowność działalności operacyjnej	16,02%	25,59%	19,82%
rentowność kapitału własnego	3,01%	31,47%	7,14%
<b>Wskaźniki efektywności</b>			
szybkość obrotu zapasów	108	62	63
szybkość obrotu należności	91	60	64
<b>Wskaźnik płynności</b>			
wskaźnik płynności I (CR)	2,17	1,89	1,59
wskaźnik płynności II (QR)	1,29	1,25	0,96
<b>Wskaźniki finansowania</b>			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,27%	37,79%	42,35%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	49,85%	60,74%	73,46%

### Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

#### Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

#### Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności I =  $\text{majątek obrotowy} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

#### Wskaźniki finansowania

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

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własny

### **Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe za I kw 2024 zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 28 maja 2024 r. do publikacji w dniu 29.05.2024r.



**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Marcin Garliński – Prezes Zarządu

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu

**Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego**

Tomasz Stępień – Kontroler Finansowy