

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MUZA S.A.

ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013

Działalność podstawowa

MUZA SA jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 8, zarejestrowana pod numerem 65143 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podstawowy przedmiot działalności stanowi:

- 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.

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

MUZA SA 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.

MUZA S.A. posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

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

Siedziba

ul. Marszałkowska 8
00-590 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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 SA wchodził:

Marcin Garliński	Prezes Zarządu
Małgorzata Czarasty	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.04.2014 r. członkami Rady Nadzorczej są:

1. Grzegorz Kołtuniak,
2. Tomasz Wołynko,
3. Anna Staniszevska,
4. Stanisław Stępień,
5. Wiesław Żółtkowski.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MUZA SA 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,

Muza Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Emitent posiada 100% udziałów, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną), której przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa i detaliczna, w tym eksport i import, oraz pośrednictwo w sprzedaży książek i innych wydawnictw, prowadzenie składów celnych, organizowanie targów, przetargów i aukcji, imprez sportowych, rekreacyjnych, rozrywkowych i wypoczynkowych.

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

Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji (Emitent posiada 100% akcji, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną) - spółka nie prowadziła działalności gospodarczej – Spółka jest w trakcie likwidacji.

Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MUZA SA zostały utworzone na czas nieoznaczony.

Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie dotyczą okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym obejmują dane Spółki MUZA S.A. i spółek zależnych.

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

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MUZA SA zamierzają kontynuować swoją działalność gospodarczą i nie ma przesłanek, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń w tym względzie. (Spółka PGW S.A jest w likwidacji).

Wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie,

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

- na dzień 31 grudnia 2013 r. – 4,1472 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2012 r. - 4,0882 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 2013 do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku - 4,1736 PLN/EUR

Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2012
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 142	24 341	6 683	5 832
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	507	742	120	178
Zysk (strata) brutto	248	595	59	142
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	205	577	49	138
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	3	-47	1	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 415	939	336	225
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 844	-2 518	-675	-603
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 508	932	358	223
Przepływy pieniężne netto, razem	80	-646	19	-155
Aktywa trwałe	19 569	13 450	4 719	3 290
Aktywa obrotowe	26 806	23 577	6 464	5 767
Aktywa, razem	46 375	37 027	11 182	9 057
Zobowiązania długoterminowe	3 875	3 882	934	950
Zobowiązania krótkoterminowe	14 366	10 096	3 464	2 470
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 168	23 085	6 792	5 647
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-33	-36	-8	-9
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 405	1 425
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,88	8,09	2,38	1,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,88	8,09	2,38	1,98
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,07	0,20	2,35	1,94
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,07	0,20	2,35	1,94
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który wynosił – 4,1472 PLN/EUR na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 4,0882 PLN/EUR na dzień 31 grudnia 2012 roku. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EUR wg. kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN/EUR oraz 4,1736 PLN/EUR okresu od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 31.12.2013 i 31.12.2012. Pozycje, które pochodzą z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i ze sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą rocznych okresów zakończonych odpowiednio 31.12.2013 i 31.12.2012.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2013 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2013 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'000</u>	Stan na 01/01/2012 <u>PLN'000</u>
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	8	6 359	4 854	4 884
Rzeczowe aktywa trwałe	24	11 453	6 781	7 809
Inwestycje długoterminowe		0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	9	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	1 754	1 815	1 853
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	3	0	0
Aktywa trwałe razem		19 569	13 450	14 546
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	7 756	9 777	8 505
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	18 549	13 374	12 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	391	311	957
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	110	115	152
Aktywa obrotowe razem		26 806	23 577	21 751
Aktywa razem		46 375	37 027	36 296

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2013 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'000</u>	Stan na 01/01/2012 <u>PLN'000</u>
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	29	5 827	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-8	-775	-463
Kapitał zapasowy	15	13 877	14 010	14 010
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 462	2 996	2 996
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	7 472	7 398	5 826
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 668	-6 948	-5 077
Zysk (strata) netto	28	205	577	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		28 168	23 085	23 119
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	25	-33	-36	11
Razem kapitał własny		28 135	23 049	23 130
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczonego	18	1 797	782	755
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	24	53	54
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	1 059	1 025	62
Rozliczenie międzyokresowe	23	995	2 022	4 193
Zobowiązania długoterminowe razem		3 875	3 882	5 064

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	12 615	8 280	7 640
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3	0	3
Fundusze specjalne	22	625	671	364
Pozostałe rezerwy	20	0	8	6
Rozliczenie międzyokresowe	23	1 123	1 137	90

Zobowiązania krótkoterminowe razem **14 366** **10 096** **8 102**

Zobowiązania razem **18 241** **13 978** **13 166**

Pasywa razem **46 375** **37 027** **36 296**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2013.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2013

Działalność kontynuowana

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	28 142	24 341
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	16 166	13 060

Zysk (strata) brutto na sprzedaży **11 976** **11 281**

Koszty sprzedaży		5 299	3 811
Koszty ogólnego zarządu		6 067	5 917
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 515	1 898
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 619	2 709

Zysk (strata) na działalności operacyjnej **507** **742**

Przychody finansowe	5	40	144
Koszty finansowe	6	298	291

Zysk (strata) brutto **248** **595**

Podatek dochodowy	7	40	65
-------------------	---	----	----

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej **208** **530**

Działalność zaniechana

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej **0** **0**

Zysk (strata) netto **208** **530**

Zysk (strata) netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	27	205	577
Udziałom niesprawującym kontroli		3	-47

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDNIA 2013**

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000
Zysk netto w okresie	208	530
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	-430	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	5 485	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	-1 042	0
Zyski (straty) aktuarialne	29	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	-6	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	4 244	530

Pełen dochód przypadający:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDNIA 2013.**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

		Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk (strata) netto za okres		208	530
Korekty o pozycje:		1 207	410
Amortyzacja	28	3 308	3 212
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		221	260
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-55	-2
Zmiana stanu rezerw	30	-62	26
Zmiana stanu zapasów		2 021	-1 272
Zmiana stanu należności		-5 514	-1 251
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	31	2 169	-491
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-978	-1 036
Inne korekty		98	964
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		1 415	939
Podatek dochodowy zapłacony		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 415	939

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	96	40
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	40
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych	32	0
II. Wydatki	2 939	2 558
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 939	2 558
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 844	-2 518

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

I. Wpływy	2 028	24 553
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 566	24 526
Inne wpływy finansowe	25	27
Zbycie akcji (udziałów) własnych	438	0
II. Wydatki	520	23 621
Nabycie akcji (udziałów) własnych	101	311
Spłaty kredytów i pożyczek	26	22 868
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	155
Odsetki	251	287
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 508	932
Przepływy pieniężne netto razem	80	-646
Środki pieniężne na początek okresu	311	957
Środki pieniężne na koniec okresu	391	311

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) roku bieżącego	Razem	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	5 827	-463	14 010	2 996	5 826	-3288	0	24 908	11	24 919
zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	-1789	0	-1 789		-1 789
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 po korektach	5 827	-463	14 010	2 996	5 826	-4694	0	23 119		23 119
nabycie akcji własnych	0	-312	0	0	0	0	0	-312		-312
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	1 572	-1871	0	-299		-299
wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	577	577	-47	530
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	5 827	-775	14 010	2 996	7 398	-6 565	577	23 085	-36	23 049
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	5 827	-775	14 010	2 996	7 398	-5 290	0	24 166		
zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	-1082	0	-1082		
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 po korektach	5 827	-775	14 010	2 996	7 398	-6 372	0	23 084	-36	23 048
nabycie akcji własnych	0	-100	0	0	0	0	0	-100		-100
zbycie akcji własnych	0	867	0	0	0	0	0	867		867
podział zysku	0	0	297	0	0	-297	0	0		0
opcje menedżerskie	0	0	0	0	74	0	0	74		74
wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	205	206		206
pozostałe całkowite dochody	0	0	-430	4 466	0	0	0	4036	3	4 039
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	5 827	-8	13 877	7 462	7 472	-6 669	205	28 167	-33	28 134

Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

1. Oświadczenie o zgodności
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z
 - Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
 - w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi
2. Standardy zastosowane po raz pierwszy
 - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – w zakresie wymogu prezentacji trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu poprzedniego, w związku ze zmianą zasad rachunkowości, a także błędną prezentacją pozycji w sprawozdaniu finansowym.
 - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – w zakresie podziału składników pozostałych całkowitych dochodów na te, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do Rachunku zysków i strat i te, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do Rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki.
 - Znowelizowany MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – w zakresie prezentacji zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne w pozostałych całkowitych dochodach.
3. Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:
 - 3.1 Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):
 - MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
 - MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
 - MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Grupa zastosuje pakiet standardów dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku: MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 oraz MSR 28.

3.2 Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

4. Zmiana zasad rachunkowości

4.1 Od 1 stycznia 2013r. Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie ujmowania nabytych licencji wydawczych i praw autorskich. Dotychczas stanowiły one element kosztu wytworzenia. Według nowych zasad ujmowane są jako wartości niematerialne i prawne. Nowe ujęcie uwzględnia możliwość faktycznego wykorzystania nabytych praw w całym okresie wynikającym z zawartych umów.

**ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONYM
NA DZIEŃ 01.01.2012**

AKTYWA	Stan na 01/01/2012 przed korektą	korekta	Stan na 01/01/2012 po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartości niematerialne	613	4 271	4 884
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 666	186	1 853
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	10 088	4 458	14 546
Zapasy	15 385	(6 880)	8 505
Należności	11 578	559	12 137
Środki pieniężne	1 025	(68)	957
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	28 140	(6 389)	21 751
AKTYWA RAZEM	38 228	(1 932)	36 296

PASYWA	Stan na 01/01/2012 przed korektą	korekta	Stan na 01/01/2012 po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 288)	(1 789)	(5 077)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	24 920	(1 789)	23 130
	507	(143)	364
Fundusze specjalne	38 228	(1 932)	36 296
PASYWA RAZEM			

**ZMIANY W SPRAWOZDANIU
Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONYM
NA DZIEŃ 31.12.2012**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31
GRUDZIEŃ 2012 ROKU**

	przed korektą	po korekcie
AKTYWA	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'000</u>
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	418	4 854
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 561	1 815
Aktywa trwałe razem	8 760	13 450

Aktywa obrotowe

Zapasy	15 547	-5 770	9 777
Aktywa obrotowe razem	29 347	-5 770	23 577
Aktywa razem	38 107	-1 081	37 027

	przed korektą		po korekcie
PASYWA	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'001</u>	korekta	Stan na 31/12/2012 <u>PLN'000</u>
Kapitał własny			
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 159	-1 789	-6 948
Zysk (strata) netto	-131	708	577
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	24 166	-1 081	23 085
Razem kapitał własny	24 130	-1 081	23 049
Pasywa razem	38 107	-1 081	37 027

	przed korektą		po korekcie
<u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2012</u>	Okres zakończony 31/12/2012 <u>PLN'000</u>	korekta	Okres zakończony 31/12/2012 <u>PLN'000</u>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 088	-2 028	13 060
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 253	2 028	11 281
Pozostałe przychody operacyjne	2 026	-129	1 898
Pozostałe koszty operacyjne	1 450	1 258	2 709
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	101	641	742
Zysk (strata) brutto	-46	641	595
Podatek dochodowy	132	-67	65
Zysk (strata) netto	-179	708	530
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-131	708	577
Udziałom niesprawującym kontroli	-47	0	-47

	przed korektą		po korekcie
<u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z</u>			
<u>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA</u>			
<u>DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE</u>			
<u>31 GRUDNIA 2012</u>			
	Okres zakończony 31/12/2011 <u>PLN'000</u>	korekta	Okres zakończony 31/12/2012 <u>PLN'000</u>
Zysk netto w okresie	-179	708	530
		0	
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-179	708	530

	przed korektą		po korekcie
<u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z</u>			
<u>PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA</u>			
<u>DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE</u>			
<u>31 GRUDNIA 2012.</u>			
	Okres zakończony 31/12/2012 <u>PLN'000</u>	korekta	Okres zakończony 31/12/2012 <u>PLN'000</u>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	-179	708	530
Korekty o pozycje:	-1 380	1 789	410
Amortyzacja	1 307	1 906	3 212
Zmiana stanu zapasów	-795	-477	-1 272
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	341	-833	-491
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-969	-67	-1 036
Inne korekty	-296	1 260	964
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-1 558	2 498	940
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 558	2 498	940
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
II. Wydatki	60	2 498	2 558
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	2 498	2 558

4.2. Od 1 stycznia 2013 roku Grupa zmieniła sposób szacowania odpisu aktualizującego wartość zapasów. Do tej pory model oparty był na następujących założeniach:

- rotacja rynkowa na bazie rocznej: albumy, poradniki, turystyka, literatura – 540 dni
- rotacja na bazie rocznej = $365 * \text{sprzedaż roczna} / \text{wartość zapasów na początek okresu}$
- utrata wartości analizowana dla tytułów starszych niż 540 dni
- ryzyko na tytułach liczone było w następujący sposób: 50% jeśli rotacja nie przekracza rotacji rynkowej, 100% jeśli przekracza
- utrata wartości szacowana jest jako ryzyko minus wartość możliwa do uzyskania w sprzedaży tytułu do kanału dystrybucji taniej książki (Grupa szacuje możliwość sprzedaży 80% tytułów, które utraciły wartość rynkową po średniej cenie równej 30% kosztu wytworzenia)

Obecnie stosowany model został opisany w poniższym rozdziale, w punkcie dotyczącym zapasów. W ocenie Zarządu nowy model lepiej odzwierciedla ryzyko utraty wartości zapasów.

4.3 Błędna prezentacja pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W latach poprzednich Grupa nieprawidłowo prezentowała podział rozliczeń międzyokresowych w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej między długookresowe i krótkookresowe. Przychody przyszłych okresów w zakresie środków ZFRON przeznaczonych na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych były w całości prezentowane jako długoterminowe.

ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 01.01.2012

PASYWA	Stan na 01/01/2012 przed korektą	korekta	Stan na 01/01/2012 po korekcie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe	4 193	(1 104)	3 089
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	5 064	(1 104)	3 960
Rozliczenia międzyokresowe	89	1 104	1 193
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM	8 245	1 104	9 349

**ZMIANY W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONYM
NA DZIEŃ 31.12.2012**

PASYWA	Stan na 31/12/2012 przed korektą PLN'000	korekta PLN'000	Stan na 31/12/2012 po korekcie PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe	3 118	(1 096)	2 022
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	4 978	(1 096)	3 882
Rozliczenia międzyokresowe	41	1 096	1 137
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM	9 000	1 096	10 096

Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe:

- grunt i budynek wyceniono według wartości przeszacowanej równej wartości godziwej
- przeszacowań dokonuje się gdy różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową na dzień bilansowy jest istotna; wynik przeszacowania ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach oraz w kapitale z aktualizacji wyceny
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o wartości początkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 5%-10% dla budynków i budowli, 10%-30% dla urządzeń technicznych i maszyn, 14%-20% dla środków transportu, 20% dla pozostałych
 - = składniki o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
 - = grunt własny nie podlega amortyzacji
 - = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Wartości niematerialne:

- wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące
- Grupa ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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, Grupa 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.

Grupa 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 Grupa ustala odpis aktualizujący w wysokości 100% tych należności. W pierwszym kwartale danego roku zwiększenie odpisu ujmuje się w kosztach okresu, a jego zmniejszenie w przychodach. W następnych kwartałach odwrócenie odpisu w pierwszej kolejności zmniejsza wcześniej ujęty odpis, a ewentualna nadwyżka ujmowana jest w przychodach lub kosztach okresu, tak aby narastająco w danym roku wielkość odpisu była ujęta w całości jako koszt lub przychód.

Usunięcie aktywów finansowych

Grupa utrzymuje składniki aktywów finansowych w bilansie do czasu przeniesienia składnika oraz związanych z nim ryzyk i korzyści na inną jednostkę. Zyski lub straty związane z usunięciem składnika wykazuje się w wyniku okresu, w którym ono nastąpiło, jako różnicę pomiędzy wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową składnika. Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są do momentu ich spłaty, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanej należności a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

Zapasy:

- wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy
- koszt wytworzenia produktów w toku i produktów gotowych obejmuje bezpośrednio koszty wytworzenia takie jak: koszty przygotowania książki do wydania, usługi druku, wynagrodzenia i in.
- do kosztów wytworzenia nie zaliczono: kosztów wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania półproduktów i produktów gotowych, kosztów sprzedaży produktów

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

Grupa na koniec każdego kwartału tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów. Model szacowania utraty wartości został oparty na następujących założeniach:

- sprzedaż tytułów po cenie nie mniejszej niż koszt wytworzenia trwa 4 lata
- w przypadku tytułów źle rotujących oszacowano, że 46% ich nakładu znajduje się w zapasie po 4 latach sprzedaży
- jeżeli w 5 roku od wydania pozostał jeszcze zapas, to jest on objęty odpisem do 50% kosztu wytworzenia

Analizie podlegają zapasy starsze niż 4 lata, tworzony jest dla nich odpis w wysokości 50% kosztu wytworzenia dla zapasu odpowiadającego 46% nakładu. 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.

Grupa bada również zapasy pod kontem prawa do ich sprzedaży po dacie wygaśnięcia umów licencyjnych. Jeżeli zgodnie z zawartą umową Grupa nie ma już prawa do sprzedaży danego tytułu, tworzony jest odpis związany z przyszłą fizyczną kasacją zapasów.

Rezerwy:

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

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

Bieżący podatek Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

Płatności na bazie akcji

Spółka MUZA realizuje program skupu akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich. Płatności na bazie akcji zostały zaliczone w koszty okresu drugostronnie zwiększając kapitał.

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 ujmowane są w okresie ich dostarczenia i przekazania wszelkich praw
- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjobiorcę tytułów, ujmowane są w rocznych lub półrocznych okresach sprawozdawczych wynikających z zawartych umów, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjobiorców

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

- rozliczenia międzyokresowe kosztów to poniesione z góry koszty dotyczą ubezpieczeń majątkowych, prenumerat, składek członkowskich i innych dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych
- rozliczenia międzyokresowe przychodów to środki Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, którymi sfinansowano zakup lub wytworzenie majątku trwałego, które rozliczane są w przychody w okresie ekonomicznej użyteczności tych składników majątku trwałego, czyli w korelacji z ich odpisami amortyzacyjnymi

Zobowiązania finansowe

- Grupa wycenia w wartości wymaganej zapłaty, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej
- zobowiązania ujmuje się do czasu ich wypełnienia, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanego zobowiązania a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku
- różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

- przychody i koszty w walutach obcych, zostały przeliczone na złote według średnia kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji
- różnice kursowe powstające w chwili zapłaty zostają ujęte odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych i prezentowane są w Rachunku zysków i strat w postaci nadwyżki, po skompensowaniu dodatnich i ujemnych różnic kursowych
- stan środków pieniężnych, zobowiązań i należności w walutach obcych zostaje na koniec każdego miesiąca przeliczony na złote według średniego kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

Dodatkowe noty i objaśnienia

**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 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	205	577

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	0,07	0,20

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 roz薄niających akcji zwykłych.

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	205	577
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,07	0,20

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
- sprzedaż książek	22 462	19 142
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	5 138	4 567
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	27 599	23 709
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) kraj	27 497	23 695
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	22 443	19 142
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	743	4 567
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	103	14
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	19	5
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	84	8
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	27 599	23 709
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) kraj	543	632
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż książek	543	632
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	543	632
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) amortyzacja	2 204	2 102
b) zużycie materiałów i energii	1 192	1 205
c) usługi obce	15 163	13 235
d) podatki i opłaty	136	147
e) wynagrodzenia	5 343	5 230
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	721	762
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	391	706
Koszty według rodzaju, razem	25 149	23 387
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 807	-1 263
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	-28
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 299	-3 811
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 067	-5 921
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 590	12 364
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	575	696
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 166	13 060

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	0
2. Dotacje	302	302
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	413
- na należności	0	109
- na zapasy	0	303
b) pozostałe, w tym:	1159	1183
- przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1103	1110
- opieka marketingowa	18	32
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	6
- odpisane zobowiązania	14	4
- inne	23	30
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 516	1 898

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 258
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	278	0
3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	55	261
- należności	55	120
- zapasy	0	136
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	6
b) pozostałe, w tym:	1 286	1 190
- koszty postępowania sądowego	1	4
- należności odpisane	19	38
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1 104	1 110
- straty w towarach handlowych	1	2
- niedobory i kasacje produktów	151	34
- odpisane należności	4	0
- inne	7	0
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 619	2 709

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	6	0
- od jednostek zależnych	6	0
b) pozostałe odsetki	25	27
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	25	27
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	31	27
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	117
b) pozostałe, w tym:	9	0
inne	9	0
Przychody finansowe, razem	40	144

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	241	266
- dla jednostek powiązanych	6	0
- dla innych jednostek	235	266
b) pozostałe odsetki	0	21
- dla innych jednostek	0	21
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	241	287
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	46	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) pozostałe, w tym:	10	4
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
-provizje kredytowe	0	0
- inne	10	4
Koszty finansowe, razem	298	291

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	248	595
2. Korekty konsolidacyjne	-3	47
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-68	-2 123
-utworzenie rezerw	0	17
-ujemne różnice kursowe	24	538
-dodatnie różnice kursowe	-35	-679
-należności przeterminowane	23	0
-utworzenie odpisu na należności	55	106
-rozwiązanie odpisu na należności	0	-109
-wierzycelności odpisane o udokumentowanej nieściągalności	-11	-11
-spisanie zobowiązań przeterminowanych	0	-1
-odsetki niezapłacone	4	-11
-strata na sprzedaży akcji własnych	-430	0
-amortyzacja podatkowa	-224	-770
-rezerwa na wyroby gotowe	0	119
-rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	0	-303
-najem samochodu nkup	34	24
-środki otrzymane na sfinansowanie majątku trwałego podlegającego amortyzacji	-1 103	-1 110
-anulowanie odsetek	0	-6
-koszty reprezentacji	13	10
-utworzenie odpisu na wyroby gotowe	278	0
-wartość zlikwidowanych zapasów	-119	0
-odsetki budżetowe	1	0
-korekta kosztów (niezapłacone zobowiązania)	1 291	0
-PFRON	2	5
-VAT NKUP	0	8
-KUP 2013 dotyczące kosztów bilansowych 2012	-16	12
-KUP 2012 z bilansu 2011	0	-10
-niezapłacone wynagrodzenia	79	0
-inne	66	48
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	177	-1 481
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	40	65
7. Efektywna stawka podatkowa	16,1%	10,9%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	40	65
- zmiana z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmiana z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- inne zmiany	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	40	65

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻNE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup akcji i udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
- odpis za okres	0	0
- sprzedaż	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 091	4 725
- licencje związane z wydaniem książek	5 934	4 448
- oprogramowanie komputerowe	157	277
d) inne wartości niematerialne i prawne	229	129
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	39	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 359	4 854

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) własne	6 359	4 854
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 359	4 854

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
- w jednostkach zależnych	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-sprzedaż	0	0
odpis aktualizacyjny	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
- w jedn.zależ, współz. i stowarz. wycenianych met.praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0

9 C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług. aktywa finansowe, razem	0	0

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	0

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	0
- inne	3	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3	0

11

ZAPASY	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) materiały	87	58
b) półprodukty i produkty w toku	848	1 432
c) produkty gotowe	6 485	7 989
d) towary	336	299
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	7 756	9 777

Na zapasach ustanowiono zapas rejestrowy w kwocie 7.000.000 zł, który stanowi zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego.

Wartość odpisu aktualizującego na koniec roku 2012 wynosiła 542 tys. Oszacowano wielkość tego odpisu dla zapasu na dzień 1 stycznia 2013 roku wg nowego modelu ryzyka i stwierdzono wzrost o 193 tys. W ciągu roku Spółka sprzedała znaczną część zapasów objętych odpisem i z tego tytułu wartość odpisu zmniejszyła się o 180 tys. Wartość odpisu aktualizującego utworzonego z tytułu wyceny zapasu na koniec 2013 roku wyniosła 555 tys.

Dodatkowo Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów, co do których w związku z wygaśnięciem umów licencyjnych, istnieje ryzyko konieczności ich fizycznej kasacji, w przypadku gdy Spółka nie zdecyduje się na odnowienie praw licencyjnych.

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	18 549	13 374
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 813	12 744
- do 12 miesięcy	17 813	12 744
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	336	198
- inne	398	430
- dochodzone na drodze sądowej	2	2
Należności krótkoterminowe netto, razem	18 549	13 374
c) odpisy aktualizujące wartość należności	416	438
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 965	13 812

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
b) inne, w tym:	0	0

- od jednostek zależnych	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jed.powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed.powiązanych	0	0
Należności krótkoter.od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu	438	452
a) zwiększenia (z tytułu)	55	106
- utworzenie rezerw	55	106
b) zmniejszenia (z tytułu)	77	121
- rozwiązanie	0	110
- wykorzystanie rezerwy	77	11
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	416	438

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w walucie polskiej	18 953	13 785
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11	27
b1. EUR	1	6
zł	4	24
b2.USD	2	1
zł	7	2
b1. GBP	0	0
zł	0	1
Należności krótkoterminowe, razem	18 965	13 812

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) do 1 miesiąca	3 290	1 621
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 024	2 424
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 626	6 079
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	3 289	3 058
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 229	13 182
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	416	438
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	17 813	12 744

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) do 1 miesiąca	456	467
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 066	956
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	505	1 244
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	847	182
e) powyżej 1 roku	414	209
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 289	3 058
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	416	438
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 873	2 620

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391	311
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	283	263
- inne środki pieniężne	108	48
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	391	311

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w walucie polskiej	377	305
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14	6
b1. EUR	3	1
zł	12	5
b2. USD	0	0
zł	0	0
b3. GBP	0	0
zł	1	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	391	311

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	110	115
-ubezpieczenia	25	25
-prenumeraty	2	1
-opłata emitenta	0	7
wykładzina	60	81
-inne	23	2
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	110	115

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 866	13 866
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	11	144
-umorzenie akcji	-539	-539
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	0
-pozostałe	980	684
Kapitał zapasowy, razem	13 877	14 010

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	3 699
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	29	0
c) z tytułu podatku odroczonego	-1 745	-703
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-6	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 462	2 996

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	7 398	7 398
opcje menedżerskie i podatek odroczonego	74	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 472	7 398

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1.Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	782	755
a) odniesionej na wynik finansowy	79	52
b) odniesionej na kapitał własny	703	703
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 042	27
a) odniesionej na wynik finansowy okresu	0	27
- wycena walut na dzień bilansowy	0	27
b) odniesionej na kapitał własny	1 042	0
- przeszacowania środków trwałych	1 042	0
3. Zmniejszenia	27	0
a) odniesionej na wynik finansowy okresu	27	0
- wycena walut na dzień bilansowy	25	0
- amortyzacja podatkowa	2	0
4. Stan rezerwy na koniec okresu, w tym:	1 797	782
a) odniesionej na wynik finansowy	52	79
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	703

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) stan na początek okresu	53	53
b) zwiększenia	0	6
-rezerwa emerytalna	0	6
c) wykorzystanie	18	0
d) rozwiązanie	11	6
e) stan na koniec okresu	24	53

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia	3	0
-rezerwa emerytalna	3	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	3	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	6
b) zwiększenia	0	74
-przyszłe zobowiązania	0	0
c) wykorzystanie	0	72
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	0	8

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 059	1 025
-kredyty i pożyczki	1 000	0
-umowy leasingu	59	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 025

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 059	1 025
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 025

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w walucie polskiej	1 059	1 025
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 025

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
wobec pozostałych jednostek	12 615	8 280
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 224	1 658
- z tytułu umów leasingu	75	57
- odsetki zarachowane	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 042	6 303
- do 12 miesięcy	9 042	6 303
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	249	233
- z tytułu wynagrodzeń	18	4
- inne (wg tytułów)	6	0
- pozostałe	6	26
- z tytułu umów leasingu	0	0
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	625	671
- pożyczkowy	608	609
- ZFRON	17	62
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 240	8 951

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 882	8 145
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 358	806
b1. EUR	204	55
zł	846	223
b2. USD	91	155
zł	275	481
b3. GBP	48	20
zł	238	102
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 240	8 951

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
przychody przyszłych okresów	2 118	3 159
a) krótkoterminowe	1 122	1 142
- środki ZFRON przeznaczone na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 101	1 096
- dofinansowanie z PFRON do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych	17	41
- inne	5	5
b) długoterminowe	995	2 017
- środki ZFRON przeznaczone na sfinansowanie zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	995	2 017
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 118	3 159

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	11 453	6 781
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	590	326
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 293	5 973
- urządzenia techniczne i maszyny	88	126
- środki transportu	476	356
- inne środki trwałe	5	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	11 453	6 781

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) własne	11 230	6 610
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	223	171
Środki trwałe bilansowe, razem	11 453	6 781

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0	0
- środki transportu (wartość początkowa netto)	0	0
- urządzenia	0	0
Środki trwałe pozabilansowe, razem	0	0

25

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Stan na początek okresu	-36	11
a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
- zakup udziałów	0	0
- wyniki br	3	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	47
- sprzedaż udziałów	0	0
- wyniki br	0	47
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-33	-36

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0

26 B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻ.	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
- odpis br	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

27

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	265	1 039
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-60	-462
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk (strata) netto	205	577

26

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
1. Stan aktywa na początek okresu, w tym:	1 815	1 853
a) odniesionego na wynik finansowy	509	546
b) odniesionego na kapitał własny	1 306	1 306
2. Zwiększenia	75	92
a) odniesionego na wynik finansowy okresu	53	92
- odpis aktualizujący wartość zapasów	53	0
- amortyzacja podatkowa	0	92
b) odniesionego na kapitał własny	12	0
- opcje menedżerskie	12	0
3. Zmniejszenia	126	129
a) odniesionego na wynik finansowy okresu	120	129
- odpis aktualizujący wartość należności	4	3
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	103
- amortyzacja podatkowa	116	0
- wycena walut na dzień bilansowy	0	23
b) odniesionego na kapitał własny	6	0
- rezerwy na świadczenia emerytalne	6	0
4. Stan aktywa na koniec okresu, w tym:	1 754	1 815
a) odniesionego na wynik finansowy	442	509
b) odniesionego na kapitał własny	1 312	1 306

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 999	1 906
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 999	1 906
b) pozycje ujęte w kosztach zarządu	205	196
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	124	120
- amortyzacja wartości niematerialnych	81	76
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	1 104	1 110
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	982	991
- amortyzacja wartości niematerialnych	122	119
amortyzacja suma	3 308	3 212

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (AKCJE)	Rodzaj	Uprzywilejowanie	Ograniczenia	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Data pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	5:1 – prawo głosu na WZ	-	115 000	230	1997-07-24	1997-07-24	1997-01-01
I emisja	na okaziciela	zwykłe	-	2 073 650	4 271	1998-03-03	1997-07-27	1997-01-01
B1	na okaziciela	zwykłe	-	487 681	975	2002-01-02	2002-01-02	2000-01-01
B2	na okaziciela	zwykłe	-	38 742	77	2002-01-02	2002-01-02	2000-01-01
B3	na okaziciela	zwykłe	-	136 823	274	2002-01-02	2002-01-02	2000-01-01
Liczba akcji				2 851 896				
Kapitał zakładowy (w tys. zł)					5 827			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)					2			

30

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	zmiana
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 797	782	1 015
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	61	-34
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 823	843	980
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			-1 042
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-62

31

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000	zmiana
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 059	1 025	35
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 615	8 280	4 335
fundusze specjalne	625	671	-46
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			4 324
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			-1 566
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-195
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			142
korekta dotycząca niezapłaconych nabyć środków trwałych i wartości niematerialnych			-885
pozostałe korekty			349
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			2 169

24 RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

2013	grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	326	14 791	1 530	761	1 799		19 207
b) zwiększenia (z tytułu)	264	15 057	14	268	31	0,00	15 633
- zakupu	0	0	14	73	31		117
- pozostałe	264	15 057	0	195	0		15 516
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	287	239	224	0,00	750
- sprzedaży	0	0	0	221	0		221
- pozostałe	0	0	287	18	224		530
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	590	29 848	1 256	790	1 605	0,00	34 090
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 818	1 404	405	1 799		12 426
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	10 737	-236	-91	-199		10 210
- odpisu	0	900	51	128	25		1 106
- pozostałe	0	9 836	-287	-220	-224		9 105
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	19 555	1 168	313	1 600		22 637
h) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0		0
- zwiększenia	0	0	0	0	0		0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0		0
i) odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0,00	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	590	10 293	88	476	5	0,00	11 453

Na budynku hotelowym Spółki w Spale ustanowiona została hipoteka umowna w kwocie 5.250 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego.

Zgodnie ze sporządzonym w dniu 12 marca 2014 r. Operatem Szacunkowym wartość bilansowa działki zabudowanej budynkiem hotelowym, położonej w Spale, w dniu 31 grudnia 2013 r. wynosiła 12 345 tys. zł. Udział spółki w tej wartości wynosi 87,59%, co stanowi 10 813 tys. zł. Wartość bilansowa wymienionej nieruchomości wzrosła w wyniku aktualizacji wyceny o 5 485 tys. zł.

ŚRODKI TRWAŁE - AKTUALIZACJA WYCENY	wartość początkowa	umorzenie przed aktualizacją	aktualizacja 2009	stan 2009	umorzenie przed aktualizacją	aktualizacja 2013	stan 2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) grunt	20		306	326		264	590
b) budynek	8 638		5 788	14 426		15 057	29 483
Wartość początkowa	8 658		6 094	14 752		15 321	30 073
Wartość umorzenia		2 710	1 815	4 525	9 424	9 836	19 260
Wartość bilansowa	8 658			10 227			10 813

Na budynku hotelowym Spółki w Spale ustanowiona została hipoteka umowna w kwocie 5.250 tys. zł, która stanowi zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego.

24 RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

2012	grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	326	14 786	1 529	812	1 788	19 165
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4	18	82	15	119
- zakupu	0	4	18	82	15	119
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4	134	3	140
- sprzedaży	0	0	4	134	0	137
- pozostałe	0	0	0	0	3	3
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	326	14 791	1 543	761	1 800	19 221
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	7 918	1 354	374	1 788	11 434
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	900	67	126	15	1 108
- odpisu	0	900	67	126	15	1 108
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	8 818	1 421	500	1 803	12 542
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	4	95	3	102
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	-4	-95	-3	-102
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	326	5 973	126	356	0	6 781

NOTA 8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzaj.)

2013	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	-licencje związane z wydaniem książek	oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	0	0	10 155	9 618	538	940	0	11 095
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3 495	3 483	12	173	39	3 707
- zakupu	0	0	3 495	3 483	12	173	39	3 707
- pozostałe	0	0	0		0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	23		23	0	0	23
- sprzedaży	0	0	0		0	0	0	0

- pozostałe	0	0	23		23	0	0	23
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	13 627	13 101	527	1 113	39	14 780
e) skumul.amortyz.na początek okresu	0	0	5 430	5 170	164	811	0	6 241
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	2 106	1 997	205	73	0	2 179
- odpisu	0	0	2 129	1 997	228	73	0	2 202
- pozostałe	0	0	-23		-23	0	0	-23
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	0	0	7 536	7 167	369	885	0	8 420
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0		0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0		0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0		0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0		0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	6 091	5 934	157	229	39	6 359

Wszystkie wartości niematerialne są nabyte i mają określony czas użytkowania. Żadne wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Od 1 stycznia 2013 r. Muza S.A zmieniła zasady rachunkowości w zakresie ujmowania nabytych licencji wydawczych i praw autorskich. Dotychczas stanowiły one element kosztu wytworzenia. Według nowych zasad ujmowane są jako wartości niematerialne i prawne. Nowe ujęcie uwzględnia możliwość faktycznego wykorzystania nabytych praw w całym okresie wynikającym z zawartych umów.

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W 2012 ROKU	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	- licencje związane z wydaniem książek	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne prawa autorskie	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	8339	7793	534	847	0	9187
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3172	3169	3	162	0	3334
- zakupu	0	0	3172	3169	3	162		3334
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1344	1344	0	69	0	1413
- pozostałe	0	0	1344	1344	0	69	0	1413
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	10167	9618	537	940	0	11108
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	3638	3489	137	664	0	4302
f) amortyzacja (umorzenie) za okres (z tytułu)	0	0	1804	1681	123	148	0	1952
- odpisu	0	0	1938	1815	123	167	0	2105
- pozostałe	0	0	-134	-134	0	-19	0	-153
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	5442	5170	260	811	0	6254
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0

j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	4725	4448	277	129	0	4854
--	---	---	------	------	-----	-----	---	------

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej				
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna
Muza Marketing Sp z oo	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna
Muza Szkolna Sp z oo	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych	zależna	pełna
Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji	Warszawa	Wydawanie książek	zależna	pełna

data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Klasyfikacja zgodnie z MSR 39
1998-04-24	3166	2 272	894	81,3	81,3	Wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy
2000-01-04	350	0	350	100	100	
1999-10-07	4472	4472	0	100	100	
2002-06-10	130	130	0	100	100	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.	kapitał własny	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
nazwa jednostki						
PDK S.A.	-172	8 100	41	-8 328	15	676
Muza Marketing Sp z oo	-100	350	16	-359	-111	383
Muza Szkolna Sp z oo	-74	4 500		-4 606	32	75
Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji	9	6		0	4	0

- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży

0	669	88	0	88	504	4 373
0	383	19	0	19	283	504
73	2	0	0	0	1	54
0	0	0	0	0	9	0

*Nie wystąpiły aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu wymagalności.

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
2 216	8	8	8	skup akcji własnych	Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich

Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza Marketing Sp. z o.o (segment II), działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III) i inne (Polska Grupa Wydawnicza S.A. – segment IV). Wyniki osiągnięte w 2013 i 2012 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2013 - 31.12.2013 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza a	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	20 871	0	16	0	-1 317	19 569
Aktywa razem	47 693	283	504	9	-2 114	46 375
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	24 208	504	4 373	0	-943	28 142
Przychody z transakcji z innymi segmentami	902	5	36	0	-943	0
Przychody odsetkowe	22	0	9	0	0	31
Koszty odsetkowe	250	0	1	0	0	251
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 001	383	676	0	-820	18 241
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 962	173	1 517	0	-677	13 975
Zysk (strata) brutto	342	-111	15	4	-2	248
Podatek dochodowy	40	0	0	0	0	40
Zysk / strata netto	302	-111	15	4	-5	205
Amortyzacja	3 303	0	5	0	0	3 308

01.01.2012 - 31.12.2012 SEGMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	14 679	0	15	0	-1 244	13 450
Aktywa razem	38 215	266	402	6	-1 862	37 027
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	20 642	582	4 019	0	-901	24 341
Przychody z transakcji z innymi segmentami	899	0	2	0	-901	0

Przychody odsetkowe	27	0	0	0	0	27
Koszty odsetkowe	200	0	87	0	0	287
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 702	255	589	0	-569	13 978
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 374	185	1 241	0	-614	13 187
Zysk (strata) brutto	959	-102	-252	3	-13	595
Podatek dochodowy	65	0	0	0	0	65
Zysk / strata netto	894	-102	-252	3	34	577
Amortyzacja	3 204	0	9	0	0	3 212

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych 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 wystąpiły.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 24 lutego 2014 roku nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Muza Marketing Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy złotych) z kwoty 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy złotych) do kwoty 700.000 (siedemset tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 7000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za jeden udział. Tytułem podwyższenia kapitału jedyny wspólnik Spółki – Spółka Muza S.A wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 350.000 zł.

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

Nie wystąpiły.

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 posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym

zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 kwietnia 2014 r.

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba głosów zmiana	Procent głosów zmiana
Czarzasty Małgorzata	480 018	16,83	480 018	14,49	bez zmian	bez zmian
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,44	205 425	6,19	bez zmian	bez zmian
Majdzik Adam	205 778	7,22	205 778	6,21	bez zmian	bez zmian
Stępień Lucyna i Stanisław	383 455	13,45	500 007	15,10	(zmniejszenie o 75 000)	(zmniejszenie o 2,26%)
Garliński Marcin	329 546	11,56	329 546	9,95	(wzrost o 225 000)	(wzrost o 6,79%)

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi: 3.311.896 głosów. Ogólna liczba wszystkich akcji wynosi: 2.851.896 akcji.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania raportu rocznego z dnia 30.04.2013 r. do dnia 30.04.2014 r.:

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 329 546 akcji (wzrost o 225 000), dających prawo do 9,95 % głosów na WZA (wzrost o 6,79%).

Nabycie 150 000 akcji w wyniku programu opcji menedżerskich oraz zwiększenie stanu posiadania w wyniku pożyczki 75 000 akcji.

Małgorzata Czarzasty – Wiceprezes Zarządu – jest właścicielem 480 018 akcji (bez zmian), dających prawo do 14,49 % głosów na WZA (bez zmian)

RADA NADZORCZA

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.04.2014 r. członkami Rady Nadzorczej są:

1. Grzegorz Kołtuniak,
2. Tomasz Wołynko,
3. Anna Staniszevska,
4. Stanisław Stępień,
5. Wiesław Żółtkowski.

W porównaniu do raportu rocznego za rok 2012 z 30.04.2013 skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

- odeszła z RN Pani Julianna Matczak.
- doszedł do RN Pan Tomasz Wołynko.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 383 455 akcji (zmniejszenie o 75 000), które uprawniają do 15,10 % głosów na WZA (zmniejszenie o 2,26%).
Zmniejszenie stanu posiadania w wyniku pożyczki 75 000 akcji.

Anna Staniszevska – Wiceprzewodnicząca RN – posiada 116 452 akcji (bez zmian), które uprawniają do 4,57 % głosów na WZA (bez zmian).

Program opcji menedżerskich

Zarząd Spółki MUZA S.A. w dniu 09 lipca 2012 r. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia programu skupu akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą WZA nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 r., zawierającą upoważnienie zarządu spółki MUZA S.A. do skupu akcji własnych spółki w celu obsługi programu opcji menedżerskich. Program skupu akcji własnych zostanie przeprowadzony na następujących warunkach:

Podstawa prawna.

Podstawę prawną Programu stanowi: uchwała WZA nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do przeprowadzenia skupu akcji własnych celem obsługi programu opcji menedżerskich w trybie art. 362 § 1 pkt 2 i 8 (1) KSH, , Uchwałą Zarządu Muza S.A. z siedzibą w Warszawie nr 2 z dnia 09 lipca 2012 r., ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Rozporządzenie Komisji (WE) nr 2273/2003 wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych oraz inne właściwe przepisy prawa.

Cel programu.

Celem programu jest skup przez Emitenta akcji własnych w celu obsługi programu opcji menedżerskich w zakresie nałożonego na Zarząd Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważnienia i zobowiązania Uchwałą nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 r.

Szczegółowe informacje dotyczące programu.

1. Nabyte przez Spółkę akcje własne zostaną przeznaczone do obsługi programu opcji menedżerskich, który ma na celu stworzenie w Spółce mechanizmu służącego wynagrodzeniu członków kadry menedżerskiej Spółki za ich wkład w osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, polegającego na umożliwieniu im nabycia akcji własnych Spółki na warunkach określonych w Uchwale nr 8/2012 z dnia 29.06.2012 r.
2. Akcje, których nabycie zostanie zaoferowane uczestnikom programu opcji menedżerskich pochodzić będą z programu skupu akcji własnych.
3. Uczestnikami programu opcji menedżerskich, uprawnionymi do nabycia akcji Spółki w jego ramach, są następujące osoby: Marcin Garliński oraz Mariusz Jaśtak.
4. Na zasadach określonych w niniejszej Uchwale, uczestnikom programu opcji menedżerskich zostaje przyznana opcja nabycia akcji Spółki (prawo nabycia od Spółki jej akcji po cenie wskazanej w niniejszej Uchwale), w liczbie odpowiednio dla: Marcina Garlińskiego - do 175.000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji

Mariusza Jaśtaka - do 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji

5. Program opcji menedżerskich trwać będzie 2 lata, w okresie od dnia 1 lipca 2012 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku
6. Cena akcji, po której uprawnieni w ramach programu opcji menedżerskich będą mogli nabyć akcje Spółki, wynosi 2,5 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję
7. Programem objęte są akcje własne notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje własne mogą być nabywane zarówno w czasie sesji jak i w wyniku transakcji pakietowych.
9. Przedmiotem nabycia mogą być tylko akcje własne w pełni pokryte.
10. Środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych pochodzą ze środków własnych Spółki
11. Sposób klasyfikacja programu to płatności w formie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych

Realizacja opcji

W dniu 24 czerwca 2013 roku spółka Muza S.A dokonała sprzedaży 175.000 akcji własnych na rzecz:

-Prezesa Zarządu Muza S.A pana Marcina Garlińskiego

- 110.000 akcji – zawartej na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w ramach transakcji pakietowej pozasesyjnej, po cenie 2,50 zł oraz
 - 40.000 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,50 zł
- oraz na rzecz:

-Dyrektora Produkcji Muza S.A pana Mariusza Jaśtaka

- 25.000 akcji – dokonanej w drodze umowy kupna poza rynkiem regulowanym po cenie 2,50 zł

Średnia jednostkowa cena zbycia wynosiła 2,50 złotych za sztukę.

Akcje zostały zbyte przez Spółkę Muza S.A w ramach programu opcji menedżerskich (raport bieżący nr 36/2012), na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 7 i 8 z dnia 29 czerwca 2012 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 09 lipca 2012r

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,00 zł, a łączna wartość nominalna akcji zbytych przez Spółkę w dniu 24.06.2013 roku wynosi 350.000,00 zł. Zbyty pakiet stanowi (6,1363%) kapitału zakładowego oraz 175.000 głosów (5,2840%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po zbyciu przez Spółkę 175.000 akcji w dniu 24.06.2013 r. oraz odkupieniu od Millennium Dom Maklerski S.A wszystkich akcji zakupionych pomiędzy ostatnim odkupem tj. z dnia 06.02.2013 (raport bieżący nr 10/2013) a 21.06.2013 (raport bieżący nr 33/2013), Spółka posiadała łącznie 16.257 sztuk akcji własnych, stanowiących (0,5700%) kapitału zakładowego i dających 16.257 głosów (0,4909%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Po odkupieniu od Millennium Dom Maklerski S.A. wszystkich akcji zakupionych pomiędzy ostatnim odkupem tj. z dnia 06.02.2013 (raport bieżący nr 10/2013) a 27.12.2013 (raport bieżący nr 72/2013), Spółka będzie posiadała łącznie 33.134 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,1618%) kapitału zakładowego i dających 33.134 głosów (1,0005%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółki Grupy MUZA SA nie są stroną w sprawach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych.

Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka finansowego

Ryzyko makroekonomiczne

Wielkość przychodów ze sprzedaży jest uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. W czasie spowolnienia gospodarczego ulegają one znacznemu obniżeniu. Polska gospodarka nadal odczuwa globalny kryzys, chociaż być może w niższym stopniu niż kraje sąsiadujące. Dodatkowo, znaczące zmiany kursów walut oraz mniejsza dostępność finansowania mają negatywny wpływ zarówno na klientów indywidualnych jak i firmy, obniżając poziom ich zaufania oraz pogarszając ich kondycję finansową.

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.

Ryzyko walutowe

Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych związana jest głównie z usługami druku, zakupem 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*.

Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej wynika, że Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tak jak większość spółek w okresie kryzysu gospodarczego. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 391 tys. zł co stanowiło 0,84 % aktywów ogółem.

Z kolei analiza struktury pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie bieżącej działalności. Kapitały własne stanowią 60,67% sumy bilansowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego zostaną poniesione straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka zawierają transakcje wyłącznie z takimi jednostkami, które wg subiektywnej oceny osób zarządzających, wywiążą się z umów, Spółka korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonywanych przez swoich głównych klientów. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym.

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 grudnia 2013 roku o 23 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 roku o 18 tys. zł

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami i drukarniami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2013 roku o 542 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012 roku o 679 tys. zł.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Transakcje zawarte pomiędzy MUZA SA a Muza Marketing Sp. z o.o. i Muza Szkolna Sp. z o.o. były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych i dotyczyły sprzedaży i zakupu książek oraz najmu powierzchni biurowej i magazynowej. Transakcje zawarte pomiędzy MUZA SA a PDK S.A dotyczyły czynszu z tytułu dzierżawy hotelu w Spale.

Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych za okres 01.01 – 31.12.2013 r.:

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	259 658,58	1 632,51	27 452,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			83,00

PDK S.A.	5 831,06		553 399,03
PDK S.A.			
Muza S.A.			35 839,89
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.	85,71		5 000,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			54 000,00
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	265 575,35	1 632,51	675 773,92
			942 981,78

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.12.2013 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	367 196,40
PGW	
PDK S.A.	379 144,01
Muza Szkolna Sp. z o.o.	72 905,42
PDK ; Muza Marketing	
Muza S.A.	
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem :	819 245,83

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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym raportem emitent ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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.

1. Spółka realizuje program skupu akcji własnych, a celem skupu jest obsługa programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariusza Spółki nr 7 z dnia 29 czerwca 2012 roku oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 09 lipca 2012 r. Po odkupieniu od Millennium Dom Maklerski S.A. wszystkich akcji zakupionych pomiędzy ostatnim odkupem tj. z dnia 06.02.2013 (raport bieżący nr 10/2013) a 25.04.2014 (raport bieżący nr 20/2014), Spółka będzie posiadała łącznie 35.944 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,2604%) kapitału zakładowego i dających 35.944 głosów (1,0853%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
2. W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A. a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę w wysokości 0,5% w skali roku. Prowizja z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 0,5% kwoty pożyczki. Termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2015 roku.
3. W dniu 27 maja 2013 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).

Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez bank Bank Zachodni WBK S.A. (wcześniej Kredyt Bank S.A.) umową kredytu otwartego w rachunku bieżącym z dnia 29.03.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Dniem ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z umowy z Bankiem Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej jest 26.05.2014. r.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- a) hipoteka umowna w kwocie 5 250 000,00 (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) na nieruchomości spółki w Spale, w gminie Inowłódz, działka 24/26, posiadającej KW w Sądzie Rejonowym w Tomaszowie Mazowieckim nr PT1T/00051784/0 wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych;
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Spale przy ul. Nadpiliczna 2, Spała, gmina Inowłódz, powiat Tomaszów Mazowiecki, woj. łódzkie
- c) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości 7 000 000,00 PLN;
- d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów
- e) przelew wierzytelności od oznaczonych kontrahentów za powiadomieniem.
- f) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej

- g) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z hipoteki, w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
- h) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy , w trybie art.97 Prawa bankowego z umowy kredytowej na rzecz Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej
- i) Pełnomocnictwo do dysponowania nowo otwartymi rachunkami w n/Banku

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

- W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku MUZA SA rozwiązała odpis aktualizujący na należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 22 tys. zł.
- W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku MUZA SA utworzyła odpis aktualizujący na wyroby gotowe w wysokości 278 tys. zł.
- W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku MUZA SA zawiązała rezerwę z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.015 tys. zł.
- W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku MUZA SA rozwiązała rezerwę na świadczenia emerytalne w kwocie 29 tys. zł.
- W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku MUZA SA zmniejszyła aktywa z tytułu podatku odroczonego o kwotę 61 tys. zł.

Wybrane wskaźniki finansowe	2013	2012
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	0,74%	2,18%
rentowność działalności operacyjnej	1,80%	3,05%
rentowność kapitału własnego	0,74%	2,30%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	114	184
szybkość obrotu należności	207	191
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,87	2,34
wskaźnik płynności II (QR)	1,32	1,36
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,33%	37,75%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	64,83%	60,64%

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

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

Wskaźniki efektywności

- szybkość obrotu zapasów = $[(\text{zapasy na początek okresu} + \text{zapasy na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} * 365$

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

- szybkość obrotu należności = $[(\text{należności na początek okresu} + \text{należności na koniec okresu}) / 2] / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} * 365$

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 = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własnym

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2013 roku Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek.

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

Nagrody przyznane książkom wydawnictwa Muza S.A w 2013 roku:

***Bezbarwny Tsukuru Tazaki i lata jego pielgrzymstwa* – Haruki Murakami**

Nagroda za tłumaczenie Książki Miesiąca, przyznana przez Magazyn Literacki Książki dla Anny Zielińskiej-Elliott
(książka grudnia, kategoria „proza obca”)

***1001 whisky, których warto spróbować*, pod red. Dominika Roskrowa**

Nagroda za tłumaczenie Książki Miesiąca, przyznana przez Magazyn Literacki Książki dla Piotra Lewińskiego, Jerzego Malinowskiego i Przemysława Zasiecznego
(książka października, kategoria „leksykon”)

***Przez pustynie na ośnieżone szczyty* – Wojciech Lewandowski**

XVIII Przegląd Filmów Górskich im. Andrzeja Zawady
– Wyróżnienie w konkursie na Górską Książkę Roku

***Schroniska górskie w Polsce* – Ryszard Jakubowski, Robert Szewczyk**

Dyplom Centralnego Ośrodka Turystyki Górskiej PTTK

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

W 2013 roku w Wydawnictwie MUZA SA rozpoczęła swoją działalność REDAKCJA POLSKIEJ KSIĄŻKI DZIECIĘCEJ. To kolejna nowość w naszym wydawnictwie po utworzonym w 2012 roku imprincie Akurat.

Naszym celem programowym jest stworzenie oferty, która swoim zakresem dotrze zarówno do maluchów, jak i do dzieci starszych, które zaczynają czytać lub czytają samodzielnie. Z myślą o nich planujemy publikację książek edukacyjnych, a także serii czytelnich, połączonych z działaniem stron internetowych oraz programów lojalnościowych dla czytelników.

Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 24 marca 2014 roku MUZA SA zawarła umowę z WBS Audyt Sp. z o.o. na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Muza S.A

Wynagrodzenie WBS Audyt Sp. z o.o. za roczne badanie sprawozdania finansowego Spółki wynosi 15 tysięcy złotych netto oraz 10 tysięcy złotych netto za przegląd sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Wynagrodzenie WBS Audyt Sp. z o.o. za roczne badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 wyniosło 15 tysięcy złotych netto oraz 10 tysięcy złotych netto za przegląd sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

W 2013 roku średnie zatrudnienie w Muza S.A wynosiło 37 osób
Struktura zatrudnienia była następująca: (na dzień 31.12.2013 – 32 osoby)

- Zarząd	2 osoby
- Pracownicy redakcyjni	16 osób
- Pracownicy działu handlowego	4 osoby
- Pracownicy obsługi i administracji	10 osób

W 2013 roku Spółka PDK S.A zatrudniała 24 osoby na podstawie umowy o pracę.

Zarząd pełni obowiązki na podstawie umowy cywilnoprawnej.

W roku obrotowym Członkowie Rady Nadzorczej pełnili swoje funkcje nieodpłatnie.

W Muzie Marketing zatrudnienie w 2013 r. wynosiło – 4 osoby.

Muza Szkolna zatrudniała w 2013 roku 1 osobę.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Pan Marcin Garliński, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymał w roku 2013 wynagrodzenie w wysokości 315 371,65 złotych Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2013 roku. wynagrodzenie w wysokości 255 371,65 złotych.

Członkowie Rady Nadzorczej MUZA S.A. otrzymali w 2013 r. wynagrodzenia w następującej wysokości:

- Stępień Stanisław	258 000,00
- Staniszevska Anna	300,00
- Kołtuniak Grzegorz	300,00
- Żółtkowski Wiesław	300,00
-Matczak Julianna	0,00
-Wołynko Tomasz	100,00

Według stanu na koniec okresu MUZA S.A. nie miała niewypełnionych zobowiązań w stosunku do Członków Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej MUZA S.A. w 2013 roku wyniosło 259 000 złotych.

Zysk roku bieżącego

Zarząd Muza S.A. wnosi o podjęcie decyzji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o przeznaczeniu zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 w kwocie 270.068,50 (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy sześćdziesiąt osiem zł 50/100) na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2014 r.