

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ
2015 ROKU**

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	6 407	6 306
Rzeczowe aktywa trwałe	24	416	535
Inwestycje długoterminowe	27	10 807	10 807
Długoterminowe aktywa finansowe	9	700	747
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	2 864	3 304
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0	1
Aktywa trwałe razem		21 195	21 700
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	11 539	10 998
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	9 915	8 242
Pozostałe aktywa finansowe	13	12	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	308	239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	35	31
Aktywa obrotowe razem		21 809	19 510
Aktywa razem		43 004	41 211

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	29	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	30	-8	-8
Kapitał zapasowy	15	11 888	11 888
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 455	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	7 455	7 455
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 528	-9 816
Zysk (strata) netto	28	1 165	288
Razem kapitał własny		24 253	23 086
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	18	2 110	1 957
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	28	28
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	1 030	1 059
Rozliczenie międzyokresowe	23	827	127
Zobowiązania długoterminowe razem		3 994	3 171
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	12 903	12 103
Fundusze specjalne	22	617	627

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	153	234
Pozostałe rezerwy	20	1 037	1 115
Rozliczenie międzyokresowe	23	46	874
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 757	14 953
Zobowiązania razem		18 751	18 124
Pasywa razem		43 004	41 211

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2015**

	nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	26 320	23 175
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	14 087	12 245
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 233	10 930
Koszty sprzedaży		6 909	7 070
Koszty ogólnego zarządu		3 183	2 805
Pozostałe przychody operacyjne	3	780	2 419
Pozostałe koszty operacyjne	4	933	1 513
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 990	1 961
Przychody finansowe	5	15	18
Koszty finansowe	6	247	1 461
Zysk (strata) brutto		1 758	518
Podatek dochodowy	7	593	230
Zysk (strata) netto		1 165	288

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDZIEŃ 2015**

	nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie		1 165	288
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego		0	0
Zyski (straty) aktuarialne		3	-11
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		-1	2
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		1 167	279

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIEŻNYCH ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY
ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2015

	nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres		1 165	288
Korekty o pozycje:		2 585	2 948
Amortyzacja	28	2 762	3 571
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		160	195
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		0	-30
Zmiana stanu rezerw	31	-6	140
Zmiana stanu zapasów		-541	512
Zmiana stanu należności		-1 673	-71
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	32	1 570	-599
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		309	-1 030
Inne korekty		2	260
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		3 749	3 236
Podatek dochodowy zapłacony		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 749	3 236
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		50	75
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	32
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
Z aktywów finansowych		50	43
II. Wydatki		2 745	3 040
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 745	2 446
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		0	594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 696	-2 964
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy		0	111
Wpływy z kredytów i pożyczek		0	111

Inne wpływy finansowe	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0
II. Wydatki	985	322
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	722	0
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	87	109
Odsetki	175	213
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-985	-211
Przepływy pieniężne netto razem	69	60
Środki pieniężne na początek okresu	239	179
Środki pieniężne na koniec okresu	308	239

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 816	288	23 086
rezerwy emerytalne				2				2
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						288	-288	0
wynik roku bieżącego							1 165	1 165
Kapitał własny na dzień 31.12.2015	5 827	-8	11 888	7 455	7 455	-9 528	1 165	24 253

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-9				-9
opcje menedżerskie					-12			-12
korekty błędów podstawowych						-221		-221
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 699	3 699	0
wynik roku bieżącego							288	288
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 816	288	23 086

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 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	1 165	288
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	0,41	0,10

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	1 165	288
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,41	0,10

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
- sprzedaż książek	24 640	21 623
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 658	1 522
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 298	23 144
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) kraj	26 252	23 116
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	24 640	21 623
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 612	1 493
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	46	29
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	4	2
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	42	27
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 298	23 144
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) kraj	21	31
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Sprzedaż książek	21	31
- w tym: od jednostek powiązanych	0	1
- Sprzedaż materiałów	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) poza granice kraju	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	21	31
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) amortyzacja	2 609	2 461
b) zużycie materiałów i energii	449	430
c) usługi obce	17 472	14 271
d) podatki i opłaty	44	46
e) wynagrodzenia	4 369	4 029
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	439	430
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	137	147
- koszty bankowe	0	0
Koszty według rodzaju, razem	25 519	21 813
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-496	589

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-880	-298
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 909	-7 070
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 183	-2 805
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 052	12 229
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	35	16
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	14 087	12 245

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	30
2. Dotacje	210	182
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	162	0
- na należności	0	0
- na zapasy	0	0
- na przewidywane koszty	162	0
- na wyroby gotowe	0	0
b) pozostałe, w tym:	408	2207
przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	154	1109
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	0	858
- otrzymane odszkodowania	15	53
- pozostałe	0	0
- opieka marketingowa	0	0
wynagrodzenie za inkaso opłaty klimatycznej	0	0
- napiwki	0	0
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
- refakturowanie usług	51	34
- odpisane zobowiązania	147	126
- odpisane zobowiązania	0	0
niewykorzystane rezerwy	0	0
inne	41	28
pozostałe przychody operacyjne, razem	780	2 419

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	210	12
3 a) utworzone odpisy aktualizującego (z tytułu)	365	181
- należności	365	169
- zapasy	0	12
- rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
b) pozostałe, w tym:	358	1 321
- koszty postępowania sądowego	7	7
- należności odpisane	1	2
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	154	1 109
- kasacje majątku obrotowego	4	25
straty w towarach handlowych	0	0

niedobory i kasacje produktów	19	14
koszt refakturowania usług	64	40
-koszty zaniechanej produkcji	85	105
- inne	24	19
Pozostałe koszty operacyjne, razem	933	1 513

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	5	6
- od jednostek zależnych	5	6
b) pozostałe odsetki	10	12
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	10	12
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	15	18
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	0
inne	0	0
Przychody finansowe, razem	15	18

6

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	169	208
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	169	208
b) pozostałe odsetki	6	5
- dla innych jednostek	6	5
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	175	213
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	71	110
- zrealizowane	71	110
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	0
-koszty finansowe DM	0	0
- naliczone odsetki od umorzonej pożyczki	0	0
-provizje kredytowe	0	0
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	0	1 138
Koszty finansowe, razem	247	1 461

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	1 758	518
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 430	-2 865
-odpis aktualizujący wartość zapasów	302	135

-wykorzystanie odpisu na zapasy	-577	0
-dodatnie różnice kursowe niez	-19	-3
-ujemne różnice kursowe	0	66
-należności spisane	1	2
-amortyzacja podatkowa	-616	110
-odpis aktualizujący wartość należności	365	169
-wykorzystanie odpisu na należności	-9	0
korekta kosztów (niezapłacone zobowiązania)	729	1 431
korekta kosztów (zapłacone zobowiązania)	-1 435	-941
niezapłacone wynagrodzenia	710	316
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-369	-285
-odsetki niezapłacone	3	3
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-80	-4
-odpis aktualizujący wartość akcji	0	1 138
-wierzytelności odpisane o udokumentowanej nieściągalności	0	-92
-opłaty leasingowe	-87	-108
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	0	-858
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-154	-1 109
-rezerwy pracownicze	-79	80
-rezerwa na przewidywane koszty	17	18
-wykorzystanie rezerwa na przewidywane koszty	-18	0
-należne dotacje	-11	-22
-otrzymane dotacje z roku 2014	22	0
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	-1 186	-2 967
-pozostałe koszty NKUP	62	57
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-672	-2 348
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	593	230
7. Efektywna stawka podatkowa	33,8%	44,4%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.	593	230
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwięk.) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejsz.(zwiększ) z tyt.odpisania aktywów z tytułu odroc.podatku dochod.lub braku możliwości wykorzyst.rezerwy na odroc.podat.dochod.	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	593	230

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDN.ZALEŻNE	Okres zakończony 30/06/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2015	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowa nie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	inne wartości niematerial ne i prawne	zaliczki na wartości niematerial ne i prawne	Wartości niematerial ne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	10 564	517	10 047	1 097	17	11 677
b) zwiększenia (z tytułu)	2 152	41	2 111	472	19	2 644
- zakupu	2 152	41	2 111	472	19	2 644
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 471	0	1 471	177	0	1 648
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	1 471	0	1 471	177	0	1 648
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	11 245	558	10 687	1 392	36	12 673
e) skumul.amortyz.na początek okresu	4 755	478	4 277	616	0	5 371
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	648	54	595	246	0	894
- odpisu	2 119	54	2 065	423	0	2 542
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	-1 471	0	-1 471	-177	0	-1 648
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	5 404	532	4 871	862	0	6 266
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	5 842	26	5 815	530	36	6 407

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH 2014	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	a) oprogramowanie komputerowe	b) licencje związane z wydaniem książek	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	13 618	517	0	1 043	39	14 700
b) zwiększenia (z tytułu)	1 893	0	1 893	544	0	2 437
- zakupu	1 893	0	1 893	544	0	2 437
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 947	0	4 947	490	23	5 460
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	4 947	0	4 947	490	0	5 437
- pozostałe	0	0	0	0	23	23
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	10 564	517	10 047	1 097	17	11 677
e) skumul.amortyz.na początek okresu	7 526	360	7 167	814	0	8 341
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-2 771	118	-2 890	-198	0	-2 969
- odpisu	2 176	118	2 057	292	0	2 468
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	-4 947	0	-4 947	-490	0	-5 437
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	4 755	478	4 277	616	0	5 371
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	5 809	39	5 770	481	17	6 306

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	5 842	5 809
- oprogramowanie komputerowe	26	39
d) inne wartości niematerialne i prawne	530	481
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	36	17
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 407	6 306

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) własne	6 407	6 306
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 407	6 306

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	700	747
- udziały lub akcje	700	700
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	47
- 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	700	747

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) stan na początek okresu	747	1317
- w pozostałych jednostkach	47	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	594
- w pozostałych jednostkach	0	594
- w jednostkach zależnych	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	47	1164
-przeniesienie pożyczki do krótkoterminowych aktywów finansowych	12	0
-odpis aktualizacyjny	0	1138

- spłata pożyczki	35	26
d) stan na koniec okresu	700	747
- 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 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w walucie polskiej	700	700
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług.aktywa finansowe, razem	700	700

9 D

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wart.bilans)	700	700
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość bilansowa, razem	700	700

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	1
- opłaty patentowe;opłaty leasingowe	0	0
- opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0
- inne	0	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		0
- koszt przygotowania tytułów	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	1

11

ZAPASY	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	808	956
c) produkty gotowe	10 701	10 013
d) towary	29	29
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	11 539	10 998

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) od jednostek powiązanych	813	580
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	813	580
- do 12 miesięcy	813	580
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	9 102	7 663
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 082	6 500
- do 12 miesięcy	8 082	6 500
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	645	792
- inne	374	371
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	9 915	8 242
c) odpisy aktualizujące wartość należności	608	366
Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 523	8 609

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT. OD JEDNOST. POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	813	580
- od jednostek zależnych	813	580
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	813	580
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed. powiązanych	4	0
Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem	818	580

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu	366	410
a) zwiększenia (z tytułu)	365	169
- utworzenie rezerw	365	169
b) zmniejszenia (z tytułu)	123	213
- rozwiązanie	0	0
- wykorzystanie rezerwy	123	213
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	608	366

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w walucie polskiej	10 516	8 602
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7	6
b1. EUR	1	1
zł	3	3
b2.USD	1	1
zł	3	3
b1. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	10 523	8 609

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 750	1 209
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 756	2 969
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	899	715
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	3 099	2 553
g) po sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	9 504	7 446
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	608	366
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	8 895	7 079

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) do 1 miesiąca	975	603
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	612	455
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	531	710
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	468	418
e) powyżej 1 roku	513	366
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 099	2 553
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	608	366
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 491	2 186

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	12	0
- udzielone pożyczki	12	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	308	239
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	308	239
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	321	239

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w walucie polskiej	314	239
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6	0
b1. EUR	1	0
zł	4	0
b2. USD	0	0
zł	2	0
b3. GBP	0	0
zł	1	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	321	239

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	35	31
-ubezpieczenia	15	14
podatki i opłaty lokalne	0	0
-reklama	0	0
-prenumeraty	1	1
abonament tv	0	0
wykładzina	0	0
-inne	19	15
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
abonament tv	0	0
-składka YPO	0	0
-opłata wstępna leasing	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	35	31

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 696	11 696
b) utworzony ustawowo	8	8
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	173	173
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	11	11
-umorzenie akcji	-539	-539
-strata ze sprzedaży akcji własnych	-430	-430
-pozostałe	980	980
Kapitał zapasowy, razem	11 888	11 888

16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	9 184
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	20	18
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczeń pracownicze)	-1 745	-1 745
e) inny (wg rodzaju)	-4	-3
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 455	7 453

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	7 392	7 392
opcje menedżerskie i podatek odroczonego	63	63
w tym kapitał przeznaczony na wykup akcji własnych	7 455	7 455
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 455	7 455

18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT.ODROCZ.POD.DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
1.Stan rezerwy z tyt.odroc.pod.dochod.na początek okresu, w tym:	1 957	1 797
a) odniesionej na wynik finansowy	212	52
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	156	332
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	156	165
amortyzacja środków trwałych	152	0
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	0	163

- należne dotacje	0	4
wycena walut	4	-2
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	2	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
wycena walut	0	0
inne	2	5
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem	2 110	1 957
a) odniesionej na wynik finansowy	365	212
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	1 745	1 745
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

19

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) stan na początek okresu	28	24
b) zwiększenia	0	4
-rezerwa emerytalna	0	4
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	28	28

19 A

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) stan na początek okresu	234	147
b) zwiększenia	1	87
-rezerwa emerytalna	1	11
-rezerwa na urlopy	0	76
c) wykorzystanie	82	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	153	234

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) stan na początek okresu	1 115	1 227
- na utraconą marżę (korekty)	1 097	1 227
- na przewidywane koszty	18	0
b) zwiększenia (z tytułu)	1 037	1 115

- na utraconą marżę (korekty)	1 020	1 097
- na przewidywane koszty	17	18
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 115	1 227
- na utraconą marżę (korekty)	1 097	1 227
- na przewidywane koszty	18	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
- na utraconą marżę (korekty)	0	0
-	0	0
e) stan na koniec okresu	1 037	1 115
- na utraconą marżę (korekty)	1 020	1 097
- na przewidywane koszty	17	18

Ze względu na fakt, że część odbiorców korzysta z przyznanego prawa zwrotu, spółka szacuje wielkość tych zwrotów (w cenach sprzedaży i w koszcie wytworzenia) i ujmuje w okresach pierwotnej sprzedaży wyrobów i towarów, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18. Szacunek odzwierciedla wielkość marży, która odpowiada poziomowi zwrotów spodziewanych w następnym roku, a dotyczących dostaw w roku bieżącym i jest oparta o historyczne dane: wartość dostaw i wartość późniejszych zwrotów z tych dostaw.

21

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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	1 030	1 059
-kredyty i pożyczki	1 000	1 000
-umowy leasingu	30	59
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 030	1 059

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 030	1 059
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 030	1 059

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w walucie polskiej	1 030	1 059
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0

b2. jednostka/waluta ... / ...	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 030	1 059

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	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	12 903	12 103
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 613	3 335
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	29	87
-z tytułu umów leasingu	0	0
- odsetki zarachowane	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 371	8 148
- do 12 miesięcy	9 371	8 148
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	139	111
- z tytułu wynagrodzeń	745	414
- inne (wg tytułów)	5	7
-pozostałe	0	0
-z tytułu umów leasingu	0	0
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	617	627
pożyczkowy	600	600
- ZFRON	17	27
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 520	12 730

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) w walucie polskiej	12 901	12 054
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	619	675
b1. EUR	90	86
zł	382	368
b2. USD	44	59
zł	173	206
b3. GBP	11	18
zł	63	101
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 520	12 730

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	873	1 001
- długoterminowe (wg tytułów)	827	127
- środki trwałe kupione z ZFRON	827	127
-środki trwałe kupione z PFRON	0	0
przedpłata na druki książki	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	46	874
- środki trwałe kupione z ZFRON	46	874
- dostawy usług	0	0
- pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-śr.trw.finans.z ZFRON	0	0
-śr.trw.finans.z PFRON	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-przychody przyszłych okresów	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	873	1 001

24 A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	348	535
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	30
- urządzenia techniczne i maszyny	29	46
- środki transportu	313	455
- inne środki trwałe	6	4
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	68	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	416	535

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) własne	252	272
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	96	263
Środki trwałe bilansowe, razem	348	535

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakup udziałów	0	0
- wyniki br	0	0
- zmiany w kapitałach jedn.powiązanych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- wyniki br	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	0

26 A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 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

28

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 165	288
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	0	0
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
e) korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk (strata) netto	1 165	288

29

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochod.na początek okresu, w tym:	3 304	3 384
a) odniesionych na wynik finansowy	1 810	2 071
- rezerwy emerytalne, zapasy, należności	1 810	2 071
b) odniesionych na kapitał własny	1 494	1 313
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	71	623
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	71	165
- należności, zapasy	71	416
- rezerwy na koszty i straty	0	0
-udziały	0	0
b)odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatku.(z tyt)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj.różnicami przejściowymi(z tyt)	0	206
- opcje menedżerskie	0	-12
- aktualizacja wartości akcji nabytych		216
- rezerwy emerytalne		2
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatku.(z tyt)	0	0

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	510	702
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	510	678
-rezerwy emerytalne	0	0
- zapasy	0	0
- koszty	0	0
- należności	0	0
odniesione na kapitał własny (świadcz. Prawcownicze)	0	25
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 864	3 304
a) odniesionych na wynik finansowy	1 370	1 810
b) odniesionych na kapitał własny	1 494	1 494
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) stan na początek okresu	10 807	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	10 807
- przekwalifikowanie	0	10 807
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	10 807	10 807

Zgodnie ze sporządzonym w dniu 20 lutego 2015 roku Operatem Szacunkowym wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej - którą stanowi działka nr 24/26 zabudowana budynkiem hotelowym, położonym w Spale – w dniu 31 grudnia 2014 roku wynosiła 12.338.000 zł, w której to udział spółki Muza S.A stanowi 87,59%, co daje kwotę 10.806.854 zł.

Wartość bilansowa przedmiotowej nieruchomości w zakresie udziału spółki Muza S.A wzrosła w skutek wyceny o kwotę 857.734,56, która zaliczona została zgodnie z MSR 40 do zysku netto 2014 roku. Wartość godziwa nieruchomości została określona w podejściu dochodowym, metodą zysków. Dodatkowo została określona wartość odtworzeniowa nieruchomości (działki w podejściu porównawczym, budynku w podejściu kosztowym).

MSSF 13 wymaga ujawnienia informacji ilościowych i jakościowych dotyczących wyceny w wartości godziwej. Wiele z nich dotyczy trzypoziomowej hierarchii wartości na podstawie informacji pozyskanych na potrzeby techniki wyceny:

- poziom 1: dane w pełni obserwowalne (np. niekorygowane ceny giełdowe oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, dostępne na dzień wyceny);
- poziom 2: informacje niestanowiące cen z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
- poziom 3: dane nieobserwowalne.

Składnik aktywów lub zobowiązań zalicza się w całości do jednej z tych trzech kategorii w oparciu o dane z najniższego poziomu istotnie wpływające na jego wycenę.

Obecnie ujawnianie informacji w oparciu o tę hierarchię już jest obowiązkowe w odniesieniu do instrumentów finansowych rozliczanych zgodnie z MSSF 7, ale MSSF 13 rozszerza je na wszystkie składniki aktywów i zobowiązań.

Niektóre wymogi dotyczące ujawnień różnią się w zależności od tego, czy wartość godziwą oblicza się metodą powtarzalną czy niepowtarzalną. MSSF 13 definiuje powtarzalną i niepowtarzalną wycenę aktywów i zobowiązań w wartości godziwej w następujący sposób:

- powtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jest wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF na koniec każdego okresu sprawozdawczego;
- niepowtarzalna – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wymagana lub dopuszczalna przez inne MSSF w szczególnych okolicznościach.

Do wyceny wykorzystano metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną). Tak obliczona wartość godziwa (netto) w hierarchii wartości znajduje się na poziomie 2, gdyż informacje uzyskane do wyceny mogą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio.

10 kwietnia sporządzono aneks nr 1 do Operatu Szacunkowego z dnia 20.02.2015 r. w którym to stwierdzono, że wartość rynkowa dla aktualnego stanu użytkowania ustalona w podejściu porównawczym w operacie szacunkowym z dnia 20.02.2015 r. w wysokości 12.338.000 zł netto pozostaje nadal aktualna

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 499	2 353
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1	3
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 498	2 350
b) pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i zarządu	109	109
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	104	109
- amortyzacja wartości niematerialnych	5	0
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	154	1 109
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	115	991
- amortyzacja wartości niematerialnych	39	118
amortyzacja suma	2 762	3 571

31

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	zmiana 2015/2014
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 110	1 957	154
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	181	262	-81
pozostałe rezerwy	1 037	1 115	-78
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 328	3 334	-6
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-6

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	zmiana 2015/2014
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 030	1 059	-29
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 903	12 103	800
fundusze specjalne	617	627	-10
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			761
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			722
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			0
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			87
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			1 570

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	5:1 – prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu	-	115 000	230	24.07.1997	1997-07-24	1997-01-01
I emisja	na okaziciela	zwykłe	-	2 073 650	4 271	03.03.1998	1997-07-27	1997-01-01
B1	na okaziciela	zwykłe	-	487 681	975	02.01.2002	2002-01-02	2000-01-01
B2	na okaziciela	zwykłe	-	38 742	77	02.01.2002	2002-01-02	2000-01-01
B3	na okaziciela	zwykłe	-	136 823	274	02.01.2002	2002-01-02	2000-01-01
Liczba akcji, razem				2 851 896		-	-	-
Kapitał zakładowy, razem					5 827	-	-	-
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)					2	-	-	-

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2015	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	0	360	1 185	817	1 622	0	3 984
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	21	0	13	68	102
- zakupu	0	0	21	0	13	68	102
- leasing	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	19	0	22	0	41
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	19	0	22	0	41
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	360	1 187	817	1 612	68	4 045
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	330	1 139	362	1 618	0	3 449
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	30	19	142	-11	0	179
- odpisu	0	30	38	142	11	0	220
- pozostałe	0	0	-19	0	-22	0	-41
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	360	1 158	504	1 606	0	3 629
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	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 środków trwałych na koniec okresu	0	0	29	313	6	68	416

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH 2014	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	590	29 844	1 179	790	1 605	0	34 008
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	12	120	18	0	151
- zakupu	0	0	12	0	18	0	31
- leasing	0	0	0	120	0	0	120
c) zmniejszenia (z tytułu)	590	29 483	7	93	2	0	30 175
- sprzedaży	0	0	7	93	0	0	99
- likwidacja	0	0	0	0	2	0	2
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	590	29 483	0	0	0	0	30 073
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	360	1 185	817	1 622	0	3 984
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	19 555	1 103	313	1 600	0	22 571
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-19 224	36	49	17	0	-19 122
- odpisu	0	900	43	140	20	0	1 103
- pozostałe	0	-20 124	-7	-91	-2	0	-20 224
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	330	1 139	362	1 618	0	3 449
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	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 środków trwałych na koniec okresu	0	30	46	455	4	0	535

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH			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	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa			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
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa	zależna	pełna	1998-04-24	3581	3581	0	81,3	81,3
Muza Marketing Sp z oo	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką	zależna	pełna	2000-01-04	700	0	700	100	100
Muza Szkolna Sp z oo	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych	zależna	pełna	1999-10-07	4472	4472	0	100	100

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.						
nazwa jednostki	kapitał własny	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
PDK S.A.	-891	8 400	41	-8 779	-552	1 486
Muza Marketing Sp z oo	149	700	16	-573	2	23
Muza Szkolna Sp z oo	-11	4 500	0	-4 547	36	13

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH- cd.	- zobowiązania długo- terminowe	- zobowiązania krótco- terminowe	należności jednostki, w tym:	- należności długo- terminowe	- należności krótco- terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
nazwa jednostki									
PDK S.A.	20	1 380	282	0	282	595	4 332		
Muza Marketing Sp z oo	0	23	2	0	2	172	136		
Muza Szkolna Sp z oo	0	13	0	0	0	2	54		

30

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

INSTRUMENTY FINANSOWE	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Kredyt bankowy
a) kwalifikacja	pożyczki udzielone	pożyczki otrzymane	zobowiązanie finansowe
b) zakres i charakter instrumentu	pożyczka długoterminowa	pożyczka długoterminowa	kredyt bankowy w rachunku bieżącym
c) wartość bilansowa instrumentu	2015 - 12 tys. zł; 2014 - 47 tys. zł	2015 - 1.000 tys. zł; 2014 - 1.000 tys. zł	2015 - 2.613 tys. zł; 2014 - 3.335 tys. zł
d) wartość instrumentu w walucie obcej	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
e) cel nabycia lub wystawienia	finansowanie podmiotu zależnego	pożyczka na poczet przyszłej współpracy	kredyt obrotowy w rachunku bieżącym
f) kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	wartość nominalna	wartość nominalna	wartość nominalna
g) suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	odsetki płatne po spłacie całkowitej pożyczki	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie
h) termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	30.06.2016	31.12.2018	25.05.2017
i) możliwość wcześniejszego rozliczenia	tak	tak	tak
j) cena lub przedział cen realizacji instrumentu	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek	wg wartości nominalnej i odsetek
k) możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie	nie	nie
l) ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	stopa kredytu lombardowego + marża	stopa kredytu lombardowego + marża	WIBOR 1M + marża banku
m) zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	opis szczegółowy w raporcie
n) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	brak
o) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	stopy procentowej	stopy procentowej	stopy procentowej
p) wartość godziwa instrumentu	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej	zbliżona do wartości bilansowej

INFORMACJE OGÓLNE

Działalność podstawowa

Podstawowym przedmiotem działalności MUZA S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 8 jest:

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

Siedziba

ul. Marszałkowska 8
00-590 Warszawa

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 29.04.2016 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 2014 z 30.04.2015 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Informacja o sprawozdaniu finansowym

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

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, które obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

- jest to podmiot jednozakładowy.

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

- na dzień 31 grudnia 2015 r. – 4,2615 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2014 r. - 4,2623 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 2015 do 31 grudnia 2015 roku – 4,1848 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku - 4,1893 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmiany standardów obowiązujące w 2015 roku

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- 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) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” opublikowana 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mającą zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później).

Powyższe zmiany oraz interpretacje do MSSF nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania

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

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
2. 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),
3. MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
4. Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
5. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
6. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
7. Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
8. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
9. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

10. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Inicjatywa dotycząca ujawnień; wydane 18 grudnia 2014 roku (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku),
11. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji; wydane 18 grudnia 2014 roku (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku).

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 Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiana zasad rachunkowości

Zmiany sposobu ujmowania w księgach kosztów krajowych opłat licencyjnych od dnia 01.01.2015

Spółka, wydając książki, korzysta z licencji udzielanych przez krajowych autorów i tłumaczy. Wysokość opłat za udzieloną licencję ustalana jest w okresach półrocznych na podstawie wartości przychodów, jakie spółka uzyskała ze sprzedaży danych tytułów. Do tej pory opłaty były ujmowane w koszcie własnym sprzedaży w dacie uregulowania zobowiązania (dla umów cywilnoprawnych zawartych z osobami fizycznymi) lub w dacie otrzymania faktury (dla umów zawartych z firmami). Od 01.01.2015 spółka ujmuje koszt naliczonych opłat w okresie za który są one należne, tzn. w okresie, z którego przychód ze sprzedaży stanowi podstawę ich naliczenia.

ZMIANY W ROCZNYM SPRAWOZDANIU JEDNOSTKOWYM SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31.12.2014

ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>przed</u>		<u>po</u>
	<u>korekta</u>		<u>korekcie</u>
	Stan na	<u>korekta</u>	Stan na
	31/12/2014		31/12/2014
	PLN'000		PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	6 306	0	6 306
Rzeczowe aktywa trwałe	535	0	535
Inwestycje długoterminowe	10 807	0	10 807
Długoterminowe aktywa finansowe	747	0	747
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 232	72	3 304
Inne rozliczenia międzyokresowe	1	0	1
Aktywa trwałe razem	21 628	73	21 700
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 998	0	10 998
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 242	0	8 242
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	239	0	239

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	0	31
Aktywa obrotowe razem	19 510	0	19 510
Aktywa razem	41 138	73	41 211

PASYWA	Stan na 31/12/2014 PLN'000	<u>korekta</u>	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 827	0	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-8	0	-8
Kapitał zapasowy	11 888	0	11 888
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 453	0	7 453
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 455	0	7 455
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 594	-222	-9 816
Zysk (strata) netto	469	-181	288
Razem kapitał własny	23 489	-403	23 086
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	1 957	0	1 957
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	0	28
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 059	0	1 059
Rozliczenie międzyokresowe	127	0	127
Zobowiązania długoterminowe razem	3 171	0	3 171
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 628	475	12 103
Fundusze specjalne	627	0	627
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	234	0	234
Pozostałe rezerwy	1 115	0	1 115
Rozliczenie międzyokresowe	874	0	874
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 478	475	14 953
Zobowiązania razem	17 649	475	18 124
Pasywa razem	41 138	73	41 211

<u>ZMIANY W JEDNOSTKOWYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</u>	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	<u>korekta</u>	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 175	0	23 175
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 044	202	12 245
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 132	-202	10 930

Koszty sprzedaży	7 070	0	7 070
Koszty ogólnego zarządu	2 805	0	2 805
Pozostałe przychody operacyjne	2 419	0	2 419
Pozostałe koszty operacyjne	1 513	0	1 513
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 162	-202	1 961
Przychody finansowe	18	0	18
Koszty finansowe	1 461	0	1 461
Zysk (strata) brutto	719	-202	518
Podatek dochodowy	250	-20	230
Zysk (strata) netto	469	-181	288

ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	<u>korekta</u>	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie	469	-181	288
Zyski (straty) aktuarialne	-11	0	-11
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	2	0	2
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	460	-181	279

ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	<u>korekta</u>	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	469	-181	288
Korekty o pozycje:	2 767	181	2 948
Amortyzacja	3 571	0	3 571
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	195	0	195
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-30	0	-30
Zmiana stanu rezerw	140	0	140
Zmiana stanu zapasów	512	0	512
Zmiana stanu należności	-71	0	-71
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-800	202	-599
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 009	-20	-1 030
Inne korekty	260	0	260
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 235	0	3 235
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 235	0	3 235

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	75	0	75
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	0	32
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Z aktywów finansowych	43	0	43
II. Wydatki	3 040	0	3 040
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 446	0	2 446
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	594	0	594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 964	0	-2 964

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

I. Wpływy	111	0	111
Wpływy z kredytów i pożyczek	111	0	111
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
II. Wydatki	322	0	322
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	109	0	109
Odsetki	213	0	213
Inne wydatki finansowe	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-211	0	-211
Przepływy pieniężne netto razem	60	0	60
Środki pieniężne na początek okresu	179	0	179
Środki pieniężne na koniec okresu	239	0	239

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM PRZYPADAJĄCYM AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Przed korektą:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041
zyski i straty aktuarialne				-9				-9
opcje menedżerskie					-12			-12
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 699	3 699	0
wynik roku bieżącego							469	469
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 594	469	23 489
		-8	11 888	7 453	7 455	-9 594	469	23 489

Po korekcie:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-9				-9
opcje menedżerskie					-12			-12
korekty błędów podstawowych						-221		-221
aktualizacja wyceny środka trwałego				0				0
strata na sprzedaży akcji własnych			0					0
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 699	3 699	0
wynik roku bieżącego							288	288
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	5 827	-8	11 888	7 452	7 455	-9 816	288	23 086

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
- spółka ocenia przewidywany okres użytkowania dla każdej wartości niematerialnej
- stosowane są poniższe zasady amortyzacji:
 - = składniki o cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł rozliczane są w koszty amortyzacji liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych: 30% dla licencji dotyczących programów komputerowych, 30%-50% dla praw autorskich, 20% dla licencji wydawniczych
 - = licencje dotyczące programów komputerowych o cenie jednostkowej nie przekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty amortyzacji jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania
 - = koszt amortyzacji praw autorskich i licencji wydawniczych spółka ujmuje i prezentuje w Rachunku zysków i strat w pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów
 - = oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

W przypadku późniejszego wzrostu wartości składnika, jego wartość bilansowa zostaje podwyższona, jednak nie więcej niż do wartości jaka była przed zastosowaniem odpisów.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w przychodach okresu, a gdy dotyczy składnika wcześniej przeszacowanego to zwiększa ono wcześniejsze przeszacowanie.

Usunięcie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Leasing

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

Nieruchomości inwestycyjne:

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

Udziały i akcje w spółkach zależnych:

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

Udzielona pożyczka:

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

Należności:

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

Środki pieniężne:

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych

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

Aktywa 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 bezpośrednie koszty wytworzenia takie jak: koszty przygotowania książki do wydania, usługi druku, wynagrodzenia i in.
- do kosztów wytworzenia nie zaliczono: kosztów wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania półproduktów i produktów gotowych, kosztów sprzedaży produktów
- rozchody zapasów dokonano według zasady FIFO
- w koszcie własnym sprzedanych wyrobów spółka ujmuje bezpośrednie koszty wytworzenia, amortyzację licencji wydawniczych i praw autorskich oraz tę część opłat licencyjnych, których wysokość uzależniona jest od wielkości sprzedaży objętych nimi tytułów

Spółka 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.

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

Rezerwy:

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

Spółka tworzy rezerwy na:

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

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony spółka ujmuje w wyniku, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. Odpowiadający im podatek odroczony wykazywany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Płatności na bazie akcji

Spółka 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 dla transakcji charakteryzujących się znacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom) są uzależnione od przychodów ze sprzedaży tych książek przez nabywcę; przychody spółki ujmowane są zgodnie z paragrafem 16 b) MSR nr 18, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikającym z tego raportu
- przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów dla transakcji charakteryzujących się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością (nabywca ma prawo zwrotu oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do spółki w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę) ujmowane są w okresie dokonania dostawy książek do nabywcy; ze względu na prawo zwrotu, szacowana ich wielkość jest ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 MSR nr 18
- przychody z tytułu udzielonych licencji, których wysokość jest uzależniona od wartości sprzedanych przez licencjobiorcę tytułów, ujmowane są zgodnie z zawartymi umowami w rocznych lub półrocznych okresach rozliczeniowych, na podstawie raportów sprzedaży otrzymanych od licencjobiorców

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów:

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

Zobowiązania finansowe

- spółka wycenia w wartości wymaganej zapłaty, a jeśli jest to istotne to według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej

- zobowiązania ujmuje się do czasu ich wypełnienia, umorzenia lub przedawnienia, różnicę pomiędzy wartością bilansową usuwanego zobowiązania a zapłatą wniesioną ujmuje się w wyniku
- różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zaliczono odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych

Kapitały własne:

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

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

Transakcje w walutach obcych:

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Dane które podlegają szacowaniu i osądowi:

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

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

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

Nie dotyczy

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 320	23 175	6 289	5 532
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 990	1 961	475	468
Zysk (strata) brutto	1 758	518	420	124
Zysk (strata) netto	1 165	288	278	69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 749	3 236	896	772
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 696	-2 964	-644	-708
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-985	-211	-235	-50
Przepływy pieniężne netto, razem	69	60	16	14
Aktywa trwałe	21 195	21 700	4 974	5 091
Aktywa obrotowe	21 809	19 510	5 118	4 577
Aktywa, razem	43 004	41 211	10 091	9 669
Zobowiązania długoterminowe	3 994	3 171	937	744
Zobowiązania krótkoterminowe	14 757	14 953	3 463	3 508
Kapitał własny	24 253	23 086	5 691	5 416
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 367	1 367
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,50	8,10	2,00	1,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,50	8,10	2,00	1,90
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,41	0,10	0,10	0,02
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,41	0,10	0,10	0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania na EURO danych finansowych:

1/ poszczególne pozycje bilansu wg. ustalonego przez NBP kursu wymiany złotego na EURO obowiązującego na dzień 31.12.2015r. 4,2615 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.12.2014r. 4,2623 zł/EURO;

2/ poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem tj. 4 kwartały 2015r. 4,1848 zł/EURO i 4 kwartały 2014r. 4,1893 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej, zysków lub strat, innych całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 31/12/2015 i 31/12/2014.

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.

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

Nie wystąpiły.

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

1. W dniu 01 kwietnia 2016 r. została podpisana umowa najmu pomiędzy Emitentem (Najemca) a CA Immo Sienna Center Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wynajmujący).

-Przedmiotem umowy jest najem pomieszczeń biurowych, handlowych oraz miejsc parkingowych.

-Umowa została zawarta na okres 120 miesięcy

-Szacunkowa wartość przedmiotu umowy to 1.233.972 EUR netto

-Zabezpieczenie umowy stanowi kaucja gwarancyjna w formie gwarancji bankowej w kwocie trzymiesięcznego czynszu i trzymiesięcznych zaliczek za pomieszczenia

-Kryterium uznania umowy za znaczącą stanowi wartość umowy zawartej między stronami, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

-W przypadku rozwiązania umowy z winy Najemcy przed terminem jej obowiązywania Wynajmujący może obciążyć Najemcę karą umowną w kwocie stanowiącej równowartość 50% czynszu netto za całkowitą powierzchnię najmu, należnego za pozostały okres najmu oraz może dochodzić 50% niezamortyzowanych kosztów prac wykończeniowych.

2. W dniu 29 lutego 2016 roku spółka otrzymała z Mazowieckiego Urzędu Wojewódzkiego z siedzibą w Warszawie decyzję Wojewody Mazowieckiego, o tym, że Muza S.A od dnia 16 stycznia 2016 r. utraciło status zakładu pracy chronionej. Powodem jest spadek zatrudnienia poniżej 25 pracowników w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy.

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 29 kwietnia 2016 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	bez zmian	bez zmian
Garliński Marcin	329 546	11,56	329 546	9,95	bez zmian	bez zmian

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 za 2014 z dnia 30.04.2015 r. do dnia 29.04.2016 r.

ZARZĄD

Marcin Garliński – Prezes Zarządu – jest właścicielem 329.546 akcji (bez zmian), dających prawo do 9,95% głosów na WZA (bez zmian).

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. 29.04.2016 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 2014 z 30.04.2015 skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Stanisław Stępień – Przewodniczący RN – posiada 383.455 akcji (bez zmian), które uprawniają do 15,10% głosów na WZA (bez zmian).

Anna Staniszevska – Wiceprzewodnicząca RN – posiada 116.452 akcji (bez zmian), które uprawniają do 4,57% głosów na WZA (bez zmian).

Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2015 roku Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek.

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Pan Marcin Garliński, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymał w roku 2015 wynagrodzenie w wysokości 276 529,20 złotych oraz 82.800,00 złotych tytułem premii. Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2015 roku wynagrodzenie w wysokości 216 529,20 złotych oraz 64.800,00 złotych tytułem premii.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2015 r. wynagrodzenia w wysokości:

- Stępień Stanisław	258 000,00
- Staniszevska Anna	300,00
- Kołtuniak Grzegorz	300,00
- Żółtkowski Wiesław	400,00
- Wołynko Tomasz	400,00

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 2015 roku wyniosło 259.400 złotych.

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

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

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

MUZA S.A. jest jednostką dominującą względem następujących podmiotów:

- jednostki zależne:

Muza Szkolna Sp. z o.o. (Emitent posiada 100% udziałów, 100% głosów - konsolidowana metodą pełną) z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest wydawanie książek o charakterze edukacyjnym,

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.

**Wartość sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
za okres 31.12.2015 r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	56 671,71	808,63	3 452,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			556 813,17
PDK S.A.			
Muza S.A.			14 226,72
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.		255,40	1 867,62
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			54 000,00
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	56 671,71	1 064,03	630 359,51
			688 095,25

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.12.2015 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	18 972,56
PDK S.A.	798 592,22
Muza Szkolna Sp. z o.o.	12 370,00
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem :	829 934,78

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 18.03.2016 (raport bieżący nr 11/2016), Spółka będzie posiadała łącznie 51.298 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,7987%) kapitału zakładowego i dających 51.298 głosów (1,5489%) 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. Zgodnie z aneksem z 14.12.2015 r. termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2018 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 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.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- a) hipoteka umowna w kwocie 5.250.000,00 zł (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 zł
- 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 rachunkami w n/Banku

Umowa nie przewiduje kar umownych.

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

W dniu 26 maja 2014 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) z 27.05.2013 r. (raport bieżący 27/2013) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank). Dniem ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z umowy jest 25.05.2017. r. Aneks wszedł w życie z dniem jego podpisania z mocą obowiązywania od 26.05.2014 r. Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

Struktura zatrudnienia

W 2015 roku średnie zatrudnienie w Muza S.A wynosiło 28 osób.
Struktura zatrudnienia była następująca: (na dzień 31.12.2015 – 26 osób)

- Zarząd	2 osoby
- Pracownicy redakcyjni	15 osób
- Pracownicy działu handlowego	1 osoba
- Pracownicy obsługi i administracji	8 osób

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	4,42%	1,24%
rentowność działalności operacyjnej	7,56%	8,46%
rentowność kapitału własnego	4,80%	1,25%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	154	175
szybkość obrotu należności	124	127
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,48	1,30
wskaźnik płynności II (QR)	0,69	0,57
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,60%	43,98%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	77,31%	78,51%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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 = $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa ogółem} * 100$

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

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

Wskaźnik ten pokazuje stosunek pomiędzy łączną sumą zobowiązań a kapitałem własnym.

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 2015 roku o 48 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014 roku o 47 tys. zł

Ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim transakcji z zagranicznymi licencjodawcami. Spółka ustaliła, że zakładana zmiana (wzmocnienie/osłabienie) kursu złotego o 10% spowodowałaby zmianę wyniku netto na dzień 31 grudnia 2015 roku o 270 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014 roku o 192 tys. zł.

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

Bestseller Empiku 2015 w kategorii literatura polska za "Okularnika"
Nagroda Czytelników Wielkiego Kalibru za "Pochłaniacza"
Nagroda Pióro i Pazur - Pióro dla Sabiny Waszut za "Rozdroża"
Ebook 2015 roku, przyznawany przez Publio dla "Marsjanina" w kategorii Debiut Roku
Nominacja dla "Elementarz stylu" i "Magia sprzątania" do Bestsellerów Empiku 2015 w kategorii poradnik
Nominacje do Ebooka 2015 otrzymały powieści Grzegorza Kalinowskiego i Katarzyny Bondy
Okularnik jest nominowany do Nagrody dla Najlepszej Polskiej Miejskiej Powieści Kryminalnej roku 2015 oraz do Złotych Kluczy Kuriera Porannego 2015

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 2015 w kwocie 1.164.644,09 (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści cztery złote 09/100) na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2016 r.