

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2014 - 31.12.2014**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ
2014 ROKU

AKTYWA	nota	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	6 306	6 359
Rzeczowe aktywa trwałe	24	535	11 437
Inne inwestycje długoterminowe	27	10 807	0
Długoterminowe aktywa finansowe	9	747	1 317
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	3 232	3 332
Inne rozliczenia międzyokresowe	10	1	3
Aktywa trwałe razem		21 628	22 448
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	10 998	11 510
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	8 242	8 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	239	179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	31	32
Aktywa obrotowe razem		19 510	19 892
Aktywa razem		41 138	42 341

PASYWA	nota	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	29	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-8	-8
Kapitał zapasowy	15	11 888	11 888
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	7 453	7 462
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	7 455	7 467
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 594	-5 896
Zysk (strata) netto	25	469	-3 699
Razem kapitał własny		23 489	23 041
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	26	1 957	1 797
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	28	24
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	21	1 059	1 059
Rozliczenie międzyokresowe	23	127	995
Zobowiązania długoterminowe razem		3 171	3 875
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 628	12 315
Fundusze specjalne	22	627	617
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19A	234	147

Pozostałe rezerwy	20	1 115	1 227
Rozliczenie międzyokresowe	23	874	1 119
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 478	15 424
Zobowiązania razem		17 649	19 299
Pasywa razem		41 138	42 341

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA
DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2014
ROKU**

	nota	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	23 175	16 263
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	12 044	9 844
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 132	6 419
Koszty sprzedaży		7 070	4 884
Koszty ogólnego zarządu		2 805	5 333
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 419	1 494
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 513	2 015
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 162	-4 320
Przychody finansowe	5	18	22
Koszty finansowe	6	1 461	291
Zysk (strata) brutto		719	-4 590
Podatek dochodowy	7	250	-891
Zysk (strata) netto		469	-3 699

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31
GRUDZIEŃ 2014 ROKU**

	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Zysk netto w okresie	469	-3 699
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	-430
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	5 485
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	-1 042
Zyski (straty) aktuarialne	-11	29
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	2	-6
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	460	337

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
31 GRUDZIEŃ 2014 ROKU**

		Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres		469	-3 699
Korekty o pozycje:		2 767	4 970
Amortyzacja	28	3 571	3 303
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		195	223
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-30	-55
Zmiana stanu rezerw		140	82
Zmiana stanu zapasów		512	-847
Zmiana stanu należności		-71	2 202
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		-800	1 887
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 009	-1 922
Inne korekty		260	98
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		3 235	1 272
Podatek dochodowy zapłacony		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 235	1 272
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		75	96
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		32	64
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
Z aktywów finansowych		43	32
II. Wydatki		3 040	2 934
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 446	2 934
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		594	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 964	-2 838
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy		111	2 019
Wpływy z kredytów i pożyczek		111	1 566
Inne wpływy finansowe		0	16
Zbycie akcji (udziałów) własnych		0	438
II. Wydatki		322	487
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	101

Splaty kredytów i pożyczek	0	
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	109	142
Odsetki	213	245
Inne wydatki finansowe	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-211	1 532
Przepływy pieniężne netto razem	60	-34
Środki pieniężne na początek okresu	179	213
Środki pieniężne na koniec okresu	239	179

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013	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 01.01.2013	5 827	-775	12 021	2 996	7 392	-4 615	-984	21 863
nabycie akcji własnych		-101						-101
zbycie akcji własnych		867						867
podział zysku			297			-297		0
opcje menedżerskie					75			75
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-984	984	0
wynik roku bieżącego							-3 699	-3 699
pozostałe całkowite dochody			-430	4 466				4 036
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041

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

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 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	469	-3 699
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	0,16	-1,30

ROZWODNIONY ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (NIE W TYSIĄCACH)

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	469	-3 699
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,16	-1,30

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. posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

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 Sądowym

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

Rejestracja Spółki w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

Zarząd

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

Marcin Garliński Prezes Zarządu
Małgorzata Czarasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu rocznego, tj. 30.04.2015 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 2013 z 30.04.2014 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 2014 r. – 4,2623 PLN.
- na dzień 31 grudnia 2013 r. - 4,1472 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 2014 do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku - 4,2110 PLN/EUR

PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SF ORAZ OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2014 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów oraz nowe standardy, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 2) MSSF 11 Wspólne porozumienia umowne,
- 3) MSSF12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach,
- 4) MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- 5) MSR 28 Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia,
- 6) zmiany do MSSF 10, 11 i 12 dotyczące przepisów przejściowych,

- 7) zmiany do MSSF 10, 12 i MSR 27 dotyczące konsolidacji jednostek inwestycyjnych,
- 8) zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja, dotycząca kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- 9) zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów dotycząca ujawnień nt. wartości odzyskiwalnej,
- 10) zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena dotycząca odnowienia instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń.
- W ocenie Grupy pozostałe zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiana zasad rachunkowości

Zmiany sposobu ujmowania w księgach przychodów i kosztów dotyczących transakcji sprzedaży wyrobów i towarów od dnia 01.01.2014 roku

Po przeanalizowaniu umów i historii współpracy z odbiorcami książek Zarząd Muza S.A uznał, że na spółce ciąży ryzyko związane z własnością książek. Rozróżniono dwa typy transakcji handlowych i zmieniono sposób ich ujmowania w księgach.

1.1. Pierwszy typ transakcji charakteryzuje się znacznym ryzykiem związanym z własnością. Nabywca ma prawo zwrotu książek oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do MUZA S.A. po sprzedaniu książek przez kasy swoim klientom. Oznacza to, że wpływ przychodów z tytułu sprzedaży książek spółki jest uzależniony od uzyskania przychodów ze sprzedaży tych książek przez ich nabywcę.

Do tej pory spółka ujmowała przychody ze sprzedaży w terminie dokonania dostawy książek do nabywcy. Wartość dostarczonych książek określona w koszcie wytworzenia była ujmowana w tym samym okresie jako koszt własny sprzedaży.

Zmiana, zgodnie z paragrafem 16 b) Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18, polega na ujmowaniu przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, na podstawie miesięcznych raportów sprzedaży przez kasy dostarczanych spółce przez nabywcę, w wysokości i w okresie wynikających z tego raportu.

1.2. Drugi typ transakcji charakteryzuje się nieznacznym ryzykiem związanym z własnością. Nabywca ma prawo zwrotu książek oraz reguluje swoje zobowiązania w stosunku do MUZA S.A. w terminie płatności określonym w dniach od dokonania dostawy przez spółkę.

Dla tych transakcji przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży spółka ujmuje w terminie dokonania dostawy książek do nabywcy. Ze względu na fakt, że większa część takich odbiorców korzysta z przyznanego prawa zwrotu, szacowana wielkość tych zwrotów (w cenach sprzedaży i w koszcie wytworzenia) będzie ujmowana w okresach pierwotnej sprzedaży wyrobów i towarów, zgodnie z postanowieniami paragrafu 17 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 18.

Szacunek jest oparty o historyczne dane: wartość dostaw i wartość późniejszych zwrotów z tych dostaw.

Ujmowania w księgach rezerwy na niewykorzystane urlopy od dnia 01.01.2014 roku

Od 01.01.2014 roku spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników. Podstawą do jej wyliczenia jest ilość dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenie brutto pracownika w dniu 31 grudnia danego roku. Wyliczenie wysokości rezerwy opiera się na współczynniku urlopowym danego roku.

Wyliczona rezerwa obejmuje również składki na ubezpieczenie społeczne, które opłaca pracodawca

Wycena nieruchomości inwestycyjnej

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.

Przekwalifikowanie nieruchomości składającej się z gruntu i budynku hotelowego z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 r.

Grunt i budynek hotelowy w Spale, będące własnością spółki, nie są wykorzystywane przy produkcji, dostawach, świadczeniu usług, ani innych czynnościach administracyjnych. Spółka oddała nieruchomość w najem. Hotel stanowi również bazę wypoczynkowo-rehabilitacyjną, z której korzystają niepełnosprawni pracownicy spółki.

Ze względu na znaczny spadek ilości zatrudnionych osób niepełnosprawnych, zarząd ocenił, że aspekt czerpania pożytków z najmu przeważa obecnie nad aspektem wykorzystywania nieruchomości przez pracowników spółki.

ZMIANY W ROCZYM SPRAWOZDANIU JEDNOSTKOWYM SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31.12.2013

POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, KTÓRE ULEGŁY ZMIANIE W WYNIKU KOREKTY SPORZĄDZONEJ NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2013 ROKU

AKTYWA	przed korektą Stan na 31/12/2013 PLN'000	korekta	po korekcie Stan na 31/12/2013 PLN'000
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 754	1 578	3 332
Aktywa trwałe razem	20 871	1 578	22 448
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 422	4 088	11 510
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 188	-11 017	8 171
Aktywa obrotowe razem	26 822	-6 929	19 892
Aktywa razem	47 692	-5 352	42 341
PASYWA	Stan na 31/12/2013 PLN'000	korekta	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Kapitał własny			
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 139	-2 757	-5 896
Zysk (strata) netto	270	-3 969	-3 699
Razem kapitał własny	29 767	-6 725	23 041
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	147	147
Pozostałe rezerwy	0	1 227	1 227
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 050	1 374	15 424
Zobowiązania razem	17 925	1 374	19 299
Pasywa razem	47 692	-5 352	42 341

POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW LUB

**STRAT, KTÓRE ULEGŁY ZMIANIE W WYNIKU KOREKTY ZA DWANAŚCIE
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2013**

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	korekta	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 154	-7 891	16 263
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 245	-3 401	9 844
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 909	-4 491	6 419
Koszty ogólnego zarządu	5 325	8	5 333
Pozostałe koszty operacyjne	1 614	401	2 015
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	579	-4 899	-4 320
Zysk (strata) brutto	310	-4 899	-4 590
Podatek dochodowy	40	-931	-891
Zysk (strata) netto	270	-3 968	-3 699

**POZYCJE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE ULEGŁY ZMIANIE W WYNIKU
KOREKTY ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDZIEŃ 2013**

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	korekta	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	270	-3 968	-3 699
Korekty o pozycje:	1 002	3 968	4 970
Zmiana stanu rezerw	-56	138	82
Zmiana stanu zapasów	2 054	-2 901	-847
Zmiana stanu należności	-5 460	7 662	2 202
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-991	-931	-1 922

PRZED KOREKTĄ:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013	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 01.01.2013	5 827	-775	12 021	2 996	7 392	-3 847	1 005	24 620
nabycie akcji własnych		-100						-100
zbycie akcji własnych		867						867
podział zysku			297			-297		0
opcje menedżerskie					75			75
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						1 005	-1 005	0
wynik roku bieżącego							270	270
pozostałe całkowite dochody			-430	4 466				4 036
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	5 827	-7	11 888	7 462	7 467	-3 139	270	29 767

PO KOREKCIE:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013	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 01.01.2013	5 827	-775	12 021	2 996	7 392	-4 615	-984	21 863
nabycie akcji własnych		-101						-101
zbycie akcji własnych		867						867
podział zysku			297			-297		0
aktualizacja wyceny środka trwałego				0				0
strata na sprzedaży akcji własnych			0					0
opcje menedżerskie					75			75
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-984	984	0
wynik roku bieżącego							-3 699	-3 699
pozostałe całkowite dochody			-430	4 466				4 036
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041

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 bezpośrednio koszty wytworzenia takie jak: koszty przygotowania książki do wydania, usługi druku, wynagrodzenia i in.
- do kosztów wytworzenia nie zaliczono: kosztów wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych, kosztów ogólnego zarządu, kosztów magazynowania półproduktów i produktów gotowych, kosztów sprzedaży produktów
- rozchody zapasów dokonano według zasady FIFO
- w koszcie własnym sprzedanych wyrobów spółka ujmuje bezpośrednio 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 wpływy środków w przyszłości gdy istnieje dla niej taki obowiązek. Ujmowana kwota odzwierciedla szacunek kwoty wymaganej do zapłaty w przyszłości.

Zyski i straty dotyczące przyszłych odpraw emerytalnych

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

Podatek bieżący i odroczony

Bieżący podatek 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 osady 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 01.01.2014 do 31.12.2014	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	IV kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
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	23 175	16 263	5 532	3 862
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 162	-4 320	516	-1 026
Zysk (strata) brutto	719	-4 590	172	-1 090
Zysk (strata) netto	469	-3 699	112	-878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 235	1 272	772	302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 964	-2 838	-708	-674
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-211	1 532	-50	364
Przepływy pieniężne netto, razem	60	-34	14	-8
Aktywa trwałe	21 628	22 448	5 074	5 413
Aktywa obrotowe	19 510	19 892	4 577	4 797
Aktywa, razem	41 138	42 341	9 652	10 209
Zobowiązania długoterminowe	3 171	3 875	744	934
Zobowiązania krótkoterminowe	14 478	15 424	3 397	3 719
Kapitał własny	23 489	23 041	5 511	5 556
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 367	1 405
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,24	8,08	1,93	1,95
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,24	8,08	1,93	1,95
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,16	-1,30	0,04	-0,31
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,16	-1,30	0,04	-0,31
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 31.12.2014r. 4,2623 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 31.12.2013r. 4,1472 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 2014r. 4,1893 zł/EURO i 4 kwartały 2013r. 4,2110 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 31/12/2014 i 31/12/2013.

NOTY I OBJAŚNIENIA

1 A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
- sprzedaż książek	21 623	14 817
- w tym: od jednostek powiązanych	89	265
- sprzedaż usług	1 493	1 324
- w tym: od jednostek powiązanych	564	581
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 116	16 141
- w tym: od jednostek powiązanych	652	846

1 B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) kraj	23 116	16 141
- w tym: od jednostek powiązanych	653	846
- sprzedaż książek	21 623	14 817
- w tym: od jednostek powiązanych	89	265
- sprzedaż usług	1 493	1 324
- w tym: od jednostek powiązanych	564	581
- pozostałe	0	0
b) poza granice kraju	29	103
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż książek	2	19
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	27	84
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 144	16 243
- w tym: od jednostek powiązanych	652	846

1 C

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) kraj	31	20
- w tym: od jednostek powiązanych	1	2
- Sprzedaż książek	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- 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	31	20
- w tym: od jednostek powiązanych	1	2

2

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) amortyzacja	2 461	2 199
b) zużycie materiałów i energii	430	205
c) usługi obce	14 271	14 338
d) podatki i opłaty	46	43
e) wynagrodzenia	3 827	3 999
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	430	518
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	147	318
- koszty bankowe	0	0
Koszty według rodzaju, razem	21 612	21 618
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	589	-1 585
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-298	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-7 070	-4 884
Koszty wydziałowe	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 805	-5 333
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 027	9 816
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	29
Koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów	12 044	9 844

3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	30	55
2. Dotacje	182	302
3 a) rozwiązane odpisów aktualizujących (z tytułu)	0	0
- na należności	0	0
- na zapasy	0	0
- na przewidywane koszty	0	0
- na wyroby gotowe		
b) pozostałe, w tym:	2 207	1 137

przychody dotyczące rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1 109	1 103
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	858	0
-otrzymane odszkodowania	53	0
refakturowanie usług	34	0
repartycja z opl. Repograficznych	0	0
-rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
odpisane zobowiązania	126	14
koszty sądowe	0	0
inne	28	20
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 419	1 494

4

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
1. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwał.	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	12	679
3 a) utworzone odpisu aktualizującego (z tytułu)	181	55
- należności	169	55
- zapasy	12	0
-rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 321	1 281
-koszty postępowania sądowego	7	1
-należności odpisane	2	19
-amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych finansowanych z ZFRON	1 109	1 104
-koszty zaniechanej produkcji	105	0
niedobory i kasacje produktów	38	151
-koszt refakturowanych usług	40	0
- inne	19	7
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 513	2 015

5

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	6	6
- od jednostek zależnych	6	6
b) pozostałe odsetki	12	16
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek	12	16
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	18	22
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	0
inne	0	0
Przychody finansowe, razem	18	22

KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) od kredytów i pożyczek	208	235
- dla innych jednostek	208	235
b) pozostałe odsetki	5	10
- dla innych jednostek	5	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	213	245
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	110	47
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	0
- inne	0	0
e) aktualizacja wartości inwestycji	1 138	0
Koszty finansowe, razem	1 461	291

7 A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
1. Zysk (strata) brutto	719	-4 590
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 973	4 586
-odpis aktualizujący wartość zapasów	135	679
-dodatnie różnice kursowe niez	-3	-35
-ujemne różnice kursowe	66	24
-należności spisane	2	19
-amortyzacja podatkowa	2	-224
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	0	4 491
-odpis aktualizujący wartość należności	169	55
korekta kosztów (niezapłacone zobowiązania)	1 431	0
korekta kosztów (zapłacone zobowiązania)	-941	0
niezapłacone wynagrodzenia	1	78
zapłacone wynagrodzenia z lat poprzednich	-78	0
-odsetki niezapłacone	3	4
-odsetki zapłacone lat poprzednich	-4	0
-odpis aktualizujący wartość akcji	1 138	0
strata na sprzedaży akcji własnych	0	-430
-odsetki budżetowe	0	1
-wierzytelności odpisane o udokumentowanej nieściągalności	-92	0
niezapłacone zobowiązania	0	955
-wykorzystanie rezerw na należności, rozwiązanie	0	-11
-odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej	-858	0
-amortyzacja śr. Trwałych sfinans. zfron	-1 109	-1 103
-rezerwa na wyroby gotowe	0	0
-rezerwy pracownicze	80	8
-rezerwa na przewidywane koszty	18	0
-należne dotacje	-22	0
-transakcje handlowe ujmowane zgodnie z MSR	-2 967	0
-pozostałe koszty NKUP	57	75

3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-2 253	-4
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		
5. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu		
7. Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony		
8. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	250	-891
7. Efektywna stawka podatkowa	34,8%	19,4%

7 B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
- zmniejsz.(zwiększ.) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejś.	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększ.) 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 odroczony, razem	250	-891

8 A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	5 809	6 091
- oprogramowanie komputerowe	39	157
d) inne wartości niematerialne i prawne	481	229
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	17	39
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 306	6 359

8 B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STR.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) własne	0	0
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	0

9 A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w jednostk.zależnych i współzależ.niepodlegających konsolidacji	747	1 317
- udziały lub akcje	700	1 244
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	47	73
- 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	747	1 317

9 B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) stan na początek okresu	1 317	1 244
- w pozostałych jednostkach	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	594	73
- nabycie akcji i udziałów	594	0
- w jednostkach zależnych	0	73
- wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 164	0
- spłata pożyczki	26	0
odpis aktualizacyjny	1 138	0
d) stan na koniec okresu	747	1 317
- 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 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne dług.aktywa finansowe, razem	0	0

10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2013 <u>PLN'000</u>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1	3
- opłaty patentowe; opłaty leasingowe	0	0
- opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0
- inne	1	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
- koszt przygotowania tytułów	0	0
- koszty powstania działów: prawnego, edukacyjnego i turyst.	0	0
- inne	0	3
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1	3

11

ZAPASY	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2013 <u>PLN'000</u>
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	956	848
c) produkty gotowe	10 013	10 624
d) towary	29	38
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	10 998	11 510

12 A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2013 <u>PLN'000</u>
a) od jednostek powiązanych	580	746
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	580	746
- do 12 miesięcy	580	746
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	7 663	7 425
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 500	6 163
- do 12 miesięcy	6 500	6 163
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	792	870
- inne	371	392
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	8 242	8 171
c) odpisy aktualizujące wartość należności	366	410
Należności krótkoterminowe brutto, razem	8 609	8 581

12 B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOT.OD JEDNOST.POWIĄZANYCH	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	580	746
- od jednostek zależnych	580	746
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	580	746
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jed.powiązanych	0	0
Należności krótkoter. od jednostek powiązanych brutto, razem	580	746

12 C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
Stan na początek okresu	410	432
a) zwiększenia (z tytułu)	169	55
- utworzenie rezerw	169	55
b) zmniejszenia (z tytułu)	213	77
- rozwiązanie	0	0
- wykorzystanie rezerwy	213	77
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	366	410

12 D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTER. BRUTTO (STR. WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w walucie polskiej	8 602	8 569
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6	12
b1. EUR	1	1
zł	3	4
b2.USD	1	2
zł	3	7
b1. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	8 609	8 581

12 E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 209	1 396
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 969	3 280
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	715	856
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0

e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 553	1 786
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	7 446	7 319
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	366	410
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	7 079	6 909

12 F

NALEŻNOŚCI Z TYT.DOSTAW I USŁUG, PRZETERM.(BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) do 1 miesiąca	603	537
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	455	311
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	710	222
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	418	307
e) powyżej 1 roku	366	410
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 553	1 786
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminow.	366	410
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 186	1 377

13 A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	239	179
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	239	179
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	239	179

13 B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUK.WALUTOWA)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w walucie polskiej	239	166
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	14
b1. EUR	0	3
zł	0	12
b2. USD	0	0
zł	0	0
b3. GBP	0	0
zł	0	1
pozostałe waluty w zł	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	239	179

14

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	31	32
-ubezpieczenia	14	15
-opłata emitenta	0	0
-prenumeraty	1	2
-odpis na zfs	0	0
-prowinzje od kredytu bankowego	0	0
-opłaty za wejście do nowych punktów sprzedaży	0	0
-podatki i opłaty lokalne	0	0
-inne	15	15
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-opłaty patentowe	0	0
-składka YPO	0	0
-opłata wstępna leasing	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	31	32

15

KAPITAŁ ZAPASOWY	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 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 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych	9 184	9 184
b) z tytułu świadczeń pracowniczych	18	29
c) z tytułu podatku odroczonego (środki trwałe)	-1 745	-1 745
c) z tytułu podatku odroczonego (świadczenia pracownicze)	-3	-5
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	7 453	7 462

17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZER.(WEDŁUG CELU PRZEZN.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
kapitał utworzony z zysku z lat ubiegłych	7 392	7 392
opcje menedżerskie i podatek odroczonego	63	74
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 455	7 467

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 332	2 462
a) odniesionej na wynik finansowy	2 019	1 155
zapasy, należności i inne	2 019	1 155
b) odniesionej na kapitał własny	1 313	1 306
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	602	1 006
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu ujemnych różnic przejściowych z tytułu zapasy, należności i inne	396	994
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	206	12
- opcje menedżerskie	-12	12
- aktualizacja wartości akcji nabytych	216	0
- rezerwy emerytalne	2	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	702	136
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu ujemnych różnic przejściowych z tytułu zapasy, należności i inne	678	136
- aktualizacja wartości akcji nabytych	25	0
inne	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
przeszacowania środków trwałych	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 232	3 332
a) odniesionej na wynik finansowy	1 737	2 019
- z tyt. Amortyzacji śr. Trwałych		0
b) odniesionej na kapitał własny	1 494	1 313
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

19A

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) stan na początek okresu	24	53
b) zwiększenia (z tytułu)	4	0
-rezerwa emerytalna	4	0
c) wykorzystanie	0	18
d) rozwiązanie	0	11
e) stan na koniec okresu	28	24

Rezerwa dotyczy przyszłych zobowiązań wynikających z wymogów prawa (Ustawa Kodeks Pracy). Obejmuje świadczenia z tytułu:

- rozwiązania stosunku pracy w związku z przejściem pracownika na emeryturę
- zaległych na dzień 31.12.2014 roku płatnych urlopów wypoczynkowych

pracowników

Wielkość rezerw oraz ich podział na długo- i krótkoterminowe zostały przyjęta na podstawie raportu aktuarialnego.

20

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) stan na początek okresu	1 227	1 096
-rezerwa na utraconą marżę	1 227	1 096
-przyszłe zobowiązania	0	0
b) zwiększenia	18	131
-rezerwa na utraconą marżę	0	131
-przyszłe zobowiązania	18	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	129	0
-rezerwa na utraconą marżę	129	0
e) stan na koniec okresu	1 115	1 227
-rezerwa na utraconą marżę	1 097	1 227
-przyszłe zobowiązania	18	0

Rezerwy dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów, w zakresie:

- badania sprawozdania finansowego za rok 2014
- prawa zwrotu ksiąg przez nabywcę (rezerwa na utraconą marżę), zgodnie z MSR 18 pkt 17)

21 A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
-		
-		
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
-		
-		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
-		
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
-		
-		
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- do 12 miesięcy		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
-		
f) wobec pozostałych jednostek	1 059	1 059
- kredyty i pożyczki	1 000	1 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	59	59
- umowy leasingu finansowego	59	59
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 059

21 B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 059	1 059
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 059

21 C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKT.WALUT.	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w walucie polskiej	1 059	1 059
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...		
zł		
b2. jednostka/waluta ... / ...		

zł		
pozostałe waluty w zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 059	1 059

22 A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 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	11 627	12 315
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 335	3 224
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	87	75
- z tytułu umów leasingu	87	75
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 205	9 016
- do 12 miesięcy	8 055	8 780
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	111	218
- z tytułu wynagrodzeń	33	14
- inne (wg tytułów)	7	4
- pozostałe	7	4
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	627	617
- ZFŚS i pożyczkowy	600	600
- ZFRON	27	17
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 254	12 932

22 B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTER.(STUKT.WALUT.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) w walucie polskiej	11 579	11 573
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	675	1 358
b1. EUR	86	204
zł	368	846

b2. USD	59	91
zł	206	275
b3. GBP	18	48
zł	101	238
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 254	12 932

23

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 001	2 096
- długoterminowe (wg tytułów)	127	995
- środki trwałe kupione z ZFRON	127	995
- środki trwałe kupione z PFRON	0	0
przedpłata na druki książki	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	874	1 101
- środki trwałe kupione z ZFRON	874	1 101
- pozostałe (odsetki; badanie spr.finans.)	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	17
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
śr.trw.finans.z ZFRON	0	0
śr.trw.finans.z PFRON	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	17
- wpłaty na przyszłe świadczenia	0	0
- dofinansowanie do wynagrodzeń Sod	0	0
- inne	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 001	2 113

24

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) środki trwałe, w tym:	535	11 437
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	590
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30	10 289
- urządzenia techniczne i maszyny	46	76
- środki transportu	455	476
- inne środki trwałe	4	5
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	535	11 437

24 A

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKT.WŁASNOŚ.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) własne	272	11 214
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	263	223
Środki trwałe bilansowe, razem	535	11 437

24 B

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 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

ZYSK (STRATA) NETTO	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	469	-3 699
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	469	-3 699

26

ZMIANA STANU REZERWY Z TYT. ODROCZ. POD. DOCHOD.	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
1. Stan rezerwy z tyt. odroc. pod. dochod. na początek okresu, w tym:	1 797	782
a) odniesionych na wynik finansowy	52	79
b) odniesionych na kapitał własny	1 745	703
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	165	1 044
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	165	1 044
- wycena walut	-2	2
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	163	1 042
- należne dotacje	4	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk. (z tyt)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z uj. różnicami przejściowymi (z tyt)	0	0
opcje menedżerskie	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatk. (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	5	29
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- rezerwy emerytalne	0	0
wycena walut	0	27

inne	5	3
- należności	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod. na koniec okresu, razem	1 957	1 797
a) odniesionych na wynik finansowy	212	52
b) odniesionych na kapitał własny	1745	1745
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwa dotycząca podatku odroczonego przyszłych zobowiązań wynikających z wymogów prawa (Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych).

Przesłanką do utworzenia rezerwy jest rozbieżność między przepisami o sprawozdawczości finansowej a przepisami o podatku dochodowym.

Obejmuje:

- podatek dochodowy dotyczący przeszacowania środków trwałych oraz wyceny nieruchomości inwestycyjnej
- podatek dochodowy dotyczący należnych, a nie otrzymanych jeszcze dotacji

27

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJ.)	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	10 807	0
- przekwalifikowanie	10 807	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	10 807	0

28

PODZIAŁ AMORTYZACJI NA POSZCZEGÓLNE RODZAJE KOSZTÓW	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000
a) pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 353	1 999
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3	0
- amortyzacja wartości niematerialnych	2 350	1 999
b) pozycje ujęte w kosztach zarządu i sprzedaży	109	200
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	109	119
- amortyzacja wartości niematerialnych		81
c) pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (dotyczące ZFRON)	1 109	1 104
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	991	982
- amortyzacja wartości niematerialnych	118	122
amortyzacja suma	3 571	3 303

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

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W 2014 ROKU	grunty (w tym prawo użytkowania 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

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

RUCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W 2013 ROKU	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	326	14 787	1 458	761	1 799	19 131
b) zwiększenia (z tytułu)	264	15 057	8	268	30	15 627
- zakupu	0	0	8	73	30	111
- leasingu	0	0	0	195	0	195
- aktualizacji wartości	264	15 057	0	0	0	15 321
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	287	239	224	750
- sprzedaży	0	0	0	221	0	221
- pozostałe	0	0	287	18	224	529
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	590	29 844	1 179	790	1 605	34 008
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 818	1 344	405	1 799	12 366
f) amortyzacja (umorzenie) za okres (z tytułu)	0	10 737	(241)	(92)	(199)	10 205
- odpisu	0	901	46	129	25	1 101
- aktualizacji wartości	0	9 836	0	0	0	9 836
- pozostałe	0	0	(287)	(221)	(224)	(732)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	19 555	1 103	313	1 600	22 571
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	590	10 289	76	477	5	11 437

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W 2014 ROKU	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	-licencje związane z wydaniem książek	- oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na początek okresu	0	0	13 618	517	13 101	1 043	39	14 700
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 893	0	1 893	544	0	2 437
- zakupu	0	0	1 893	0	1 893	544	0	2 437
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4 947	0	4 947	490	23	5 460
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	4 947	0	4 947	490	0	5 437
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	23	23
d) wartość brutto wartości niematerial. i prawnych na koniec okresu	0	0	10 564	517	10 047	1 097	17	11 677
e) skumul. amortyz. na początek okresu	0	0	7 526	360	7 167	814	0	8 341
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	-2 771	118	-2 890	-198	0	-2 969
- odpisu	0	0	2 176	118	2 057	292	0	2 468
- wycofanie z ewidencji zbędnych składników	0	0	-4 947	0	-4 947	-490	0	-5 437
g) skumulowana amortyz. (umorzenie) na koniec okresu	0	0	4 755	478	4 277	616	0	5 371
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek	0	0	0	0	0	0	0	0

okresu								
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5 809	39	5 770	481	17	6 306

8

RUCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W 2013 ROKU	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	- licencje związane z wydaniem książek	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne prawa autorskie	zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	10 146	9 618	528	870	0	11 016
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3 495	3 483	12	173	39	3 707
- zakupu	0	0	3 495	3 483	12	173	39	3 707
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	23	0	23	0	0	23
- pozostałe	0	0	23	0	23	0	0	23
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	13 618	13 101	517	1 043	39	14 700
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	5 421	5 170	251	741	0	6 162
f) amortyzacja (umorzenie) za okres (z tytułu)	0	0	2 106	1 997	109	73	0	2 179
- odpisu	0	0	2 129	1 997	132	73	0	2 202
- pozostałe	0	0	(23)	0	(23)	0	0	(23)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	7 527	7 167	360	814	0	8 341
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	6 091	5 934	157	229	39	6 359

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

Instrumenty finansowe

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	2014 - 47 tys. zł; 2013 - 73 tys. zł	2014 - 1.000 tys. zł; 2013 - 1.000 tys. zł	2014 - 3.335 tys. zł; 2013 - 3.224 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	31.12.2015	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

ZMIANA STANU REZERW	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	zmiana
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 957	1 797	160
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	262	171	91
pozostałe rezerwy	1 115	1 226	-111
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 334	3 194	140
korekta dotycząca podatku odroczonego od przeszacowania środka trwałego			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			140

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	zmiana
zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 059	1 059	0
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 628	12 315	-687
fundusze specjalne	627	617	10
zmiana wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej			-678
przeniesienie dotyczące wykorzystania kredytu			-111
korekta dotycząca przyjęcia środków trwałych w leasing			-120
przeniesienie dotyczące płatności dotyczących umów leasingu			109
korekta dotycząca niezapłaconych nabyć środków trwałych i wartości niematerialnych			
zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych			-800

**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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys				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	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa				
PDK S.A.	Warszawa	Działalność hotelowa		zależna	pełna	1998-04-24
Muza Marketing Sp z oo	Warszawa	Hurtowy i detaliczny handel książką		zależna	pełna	2000-01-04
Muza Szkolna Sp z oo	Warszawa	Produkcja i sprzedaż książek edukacyjnych		zależna	pełna	1999-10-07

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys	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	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej						
PDK S.A.	3 166	3 166	0	81,3	81,3	
Muza Marketing Sp z oo	14 000		700 000	100	100	
Muza Szkolna Sp z oo	4 472	4 472	0	100	100	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd. w tys	kapitał własny	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
nazwa jednostki						
PDK S.A.	-298	8 400	41	-8 313	-426	889
Muza Marketing Sp z oo	147	700	16	-470	-103	18
Muza Szkolna Sp z oo	-47	4 500		-4 574	27	48

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.	0	882	108	0	108	590	4 067		
Muza Marketing Sp z oo	0	18	9	0	9	164	221		
Muza Szkolna Sp z oo	47	1	0	0	0	1	54		

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.

Nie wystąpiły

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 30 kwietnia 2015 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 z dnia 30.04.2014 r. do dnia 30.04.2015 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. 30.04.2015 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 2013 z 30.04.2014 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 2014 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 2014 wynagrodzenie w wysokości 276 527,40 złotych Pani Małgorzata Czarzasty, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu MUZA S.A. otrzymała w 2014 roku. wynagrodzenie w wysokości 216 527,40 złotych.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali w 2014 r. wynagrodzenia w wysokości:

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

Według stanu na koniec okresu MUZA S.A. nie miała niewypłaconych zobowiązań w stosunku do Członków Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej MUZA S.A. w 2014 roku wyniosło 259.500 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 31.12.2014 r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	87 564,28	804,56	3 452,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.	1 142,80		560 102,26
PDK S.A.			
Muza S.A.			6 722,23
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.	86,67		
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			54 000,00
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	88 793,75	804,56	624 276,49
			713 874,80

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 31.12.2014 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	12 639,78
PDK S.A.	566 982,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.	47 120,77
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 :	626 742,55

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 24.04.2015 (raport bieżący nr 14/2015), Spółka będzie posiadała łącznie 40.313 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,4136%) kapitału zakładowego i dających 40.313 głosów (1,2172%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
2. W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A. a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę w wysokości 0,5% w skali roku. Prowizja z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 0,5% kwoty pożyczki. Termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2015 roku.
3. W dniu 24 lutego 2014 roku nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Muza Marketing Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy złotych) z kwoty 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy złotych) do kwoty 700.000 (siedemset tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 7.000 nowych

udziałów o wartości nominalnej 50 zł za jeden udział. Tytułem podwyższenia kapitału jedyny wspólnik Spółka Muza S.A wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 350.000 zł.

4. W dniu 13 sierpnia 2014 roku Zarząd MUZA SA otrzymał informację, że 21 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział KRS wydał postanowienie o wykreśleniu Polskiej Grupy Wydawniczej S.A w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Likwidacja spółki jest spowodowana nie ziszczeniem się celu dla którego spółka była powołana, tj. spółka zależna nie rozpoczęła działalności gospodarczej na rynku wydawniczym, wobec czego zakończenie jej bytu prawnego pozwoli na uniknięcie ponoszenia kosztów związanych z jej dalszym funkcjonowaniem. W wyniku rozwiązania spółki zależnej Polska Grupa Wydawnicza S.A. zmianie uległ skład Grupy Kapitałowej Muza S.A. i na dzień 30.06.2014 dokonano dekonsolidacji spółki Polska Grupa Wydawnicza S.A w likwidacji.
5. 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 2014 roku średnie zatrudnienie w Muza S.A wynosiło 30 osób.

Struktura zatrudnienia była następująca: (na dzień 31.12.2014 – 30 osób)

- Zarząd	2 osoby
- Pracownicy redakcyjni	17 osób
- Pracownicy działu handlowego	2 osoby
- Pracownicy obsługi i administracji	9 osób

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźniki rentowności		
rentowność sprzedaży netto	2,02%	-22,74%
rentowność działalności operacyjnej	9,33%	-26,56%
rentowność kapitału własnego	2,00%	-16,05%
Wskaźniki efektywności		
szybkość obrotu zapasów	175	232
szybkość obrotu należności	127	242
Wskaźnik płynności		
wskaźnik płynności I (CR)	1,35	1,29
wskaźnik płynności II (QR)	0,59	0,54
Wskaźniki finansowania		
wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,90%	45,58%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	75,14%	83,76%

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 2014 roku o 47 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2013 roku o 29 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 2014 roku o 192 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2013 roku o 259 tys. zł.

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

"Róże Gali" Nominacja dla Katarzyny Bondy za "Pochłaniacza"

Nagroda im. Beaty Pawlak 2014 dla Eli Sidi za "Izrael oswojony"

Nagroda im. Henryka Sinkiewicza dla Katarzyny Bondy za "Pochłaniacza"

Nagroda Wielkiego Kalibru dla Jakuba Szamałka za "Morze Niegościnne"

Książka dla trenera'2013 przyznawana przez Polskie Towarzystwo trenerów Biznesu dla "Nowej psychologii sukcesu"

III nagroda w konkursie na najpiękniejszą książkę roku 2013, organizowanym przez Muzeum Książki Dziecięcej dla "Panny Kreseczki"

Ebooki 2013 roku, przyznawana przez Publio dla "Władcy Pierścieni" w kategorii Nowość w ebooku - 1. miejsce

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 2014 w kwocie 468.767,14 (słownie: czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem złotych 14/100) na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2015 r.