

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MUZA S.A.
ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2015 ROKU**

AKTYWA	Stan na 30/09/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 227	6 183	6 306	6 423
Rzeczowe aktywa trwałe	497	525	593	10 687
Inwestycje długoterminowe	10 807	10 807	10 807	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 095	3 161	3 304	2 910
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	1	2
Aktywa trwałe razem	20 626	20 675	21 011	20 022
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12 365	11 930	11 222	12 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 107	6 703	7 780	4 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302	345	502	771
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	148	93	138
Aktywa obrotowe razem	18 885	19 126	19 597	18 471
Aktywa razem	39 511	39 802	40 608	38 493

PASYWA	Stan na 30/09/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-8	-8	-8	-8
Kapitał zapasowy	13 877	13 877	13 877	13 877
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 453	7 453	7 453	7 451
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 461	7 461	7 461	7 772
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 428	-12 428	-13 436	-13 410
Zysk (strata) netto	189	-24	1 008	349
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	22 370	22 158	22 181	21 859
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-142	-151	-65	-127
Razem kapitał własny	22 228	22 007	22 117	21 732

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczony	2 077	2 042	1 957	1 784
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	38	38	24
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 073	1 080	1 078	1 000
Rozliczenie międzyokresowe	62	842	127	219

Zobowiązania długoterminowe razem	3 251	4 002	3 200	3 027
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 160	11 589	12 403	10 600
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	175	231	265	162
Fundusze specjalne	642	645	634	646
Pozostałe rezerwy	1 097	1 097	1 115	1 227
Rozliczenie międzyokresowe	958	231	874	1 099

Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 032	13 793	15 291	13 734
---	---------------	---------------	---------------	---------------

Zobowiązania razem	17 283	17 795	18 491	16 761
---------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Pasywa razem	39 511	39 802	40 608	38 493
---------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW
LUB STRAT ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 WRZESIEŃ 2015

	Okres zakończon y 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończon y 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończon y 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 452	6 318	26 803	17 925	5 483
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 155	3 651	15 171	9 769	3 105
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 297	2 667	11 632	8 157	2 377
Koszty sprzedaży	3 779	1 169	7 366	4 114	1 135
Koszty ogólnego zarządu	2 851	994	3 639	2 726	792
Pozostałe przychody operacyjne	589	101	2 442	1 161	487
Pozostałe koszty operacyjne	653	231	1 599	1 527	481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	603	375	1 470	951	457
Przychody finansowe	13	4	19	15	5
Koszty finansowe	174	56	332	246	107

Zysk (strata) brutto	441	323	1 157	719	354
Podatek dochodowy	330	102	230	464	210
Zysk (strata) netto	111	221	927	255	144
Zysk (strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	189	213	1 008	349	173
Udziałom niesprawującym kontroli	-78	8	-81	-94	-29

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DZIEWIĘĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2015**

	Okres zakończon y 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończon y 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończon y 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie	111	221	927	255	144
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	-11	-4	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	0	2	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	111	221	918	252	144

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA DZIEWIĘĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2015**

	Okres zakończon y 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończon y 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończon y 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto za okres	111	221	927	255	144
Korekty o pozycje:	1 929	367	1 804	2 228	1 217
Amortyzacja	2 072	689	3 576	2 679	903
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	129	41	203	154	57
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	-30	0	0
Zmiana stanu rezerw	13	-21	177	0	7
Zmiana stanu zapasów	-1 143	-435	622	-746	139
Zmiana stanu należności	1 308	415	-283	2 716	904
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-685	-377	-565	-2 212	-743

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	212	52	-1 017	-352	-41
Inne korekty	24	3	-879	-11	-10
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 040	588	2 731	2 483	1 361
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 040	588	2 731	2 483	1 361
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	40	13	74	29	11
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	32	0	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	40	13	42	29	11
II. Wydatki	1 897	705	3 086	2 571	899
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 897	705	2 492	1 977	655
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	594	594	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 858	-692	-3 012	-2 542	-888
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
I. Wpływy	0	0	762	839	229
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	111	0	-260
Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit.	0	0	0	0	-350
Inne wpływy finansowe	0	0	1	839	839
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	650	0	0
II. Wydatki	372	-62	368	399	251
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	144	-116	26	184	175
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	87	10	121	47	16

Odsetki	140	44	219	166	60
Inne wydatki finansowe	2	1	2	2	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-372	62	393	439	-22
Przepływy pieniężne netto razem	-190	-43	112	380	451
Środki pieniężne na początek okresu	491	345	391	391	321
Środki pieniężne na koniec okresu	302	302	502	771	771

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.09.2015	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-13 436	1 008	22 181	-65	22 117
rozliczenie wyniku lat poprzednich						1 008	-1 008	0		0
wynik roku bieżącego							189	189	-78	111
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-12 428	189	22 370	-142	22 228
		-8	13 877	7 453	7 461	-12 428	189	22 370	-142	22 228

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2015 DO 30.09.2015	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-12 428	-24	22 158	-151	22 007
wynik roku bieżącego							213	213	8	221
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-12 428	189	22 370	-142	22 228

SKONSOLIDOWANE 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	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	13 877	7 462	7 472	-9 425	-3 790	21 415	-40	21 376
rezerwy emerytalne i podatek odroczone od rezerwy				-9				-9		-9
opcje menedżerskie					-12			-12		-12
korekty błędów podstawowych						-221		-221		-221
rozliczenie wyniku lat poprzednich						-3 790	3 790	0		0
podniesienie kapitału w spółce zależnej								0	56	56

wynik roku bieżącego							1 008	1 008	-81	927
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	5 827	-8	13 877	7 453	7 461	-13 436	1 008	22 181	-65	22 117

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	13 877	7 462	7 472	-9 425	-3 790	21 415	-40	21 376
rezerwy emerytalne i podatek odroczone od rezerwy				-11				-11		-11
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
korekty błędów podstawowych						-221		-221		-221
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 790	3 790	0		0
wynik roku bieżącego							349	349	-94	255
korekty konsolidacyjne						26		26	6	32
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-13 410	349	21 859	-127	21 732

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontrolę	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2014	5 827	-8	13 877	7 459	7 472	-13 410	176	21 394	-98	21 296
rezerwy emerytalne i podatek odroczone od rezerwy				-8				-8		-8
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
wynik roku bieżącego							173	173	-29	144
Kapitał własny na dzień 30.07.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-13 410	349	21 859	-127	21 732

**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 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	189	1 008	349
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 895	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	0,07	0,35	0,12

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

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

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	189	1 008	349
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,07	0,35	0,12

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2015 ROKU

AKTYWA	Stan na 30/09/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 227	6 183	6 306	6 423
Rzeczowe aktywa trwałe	386	441	535	10 628
Inwestycje długoterminowe	10 807	10 807	10 807	0
Długoterminowe aktywa finansowe	700	700	747	1 895
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 095	3 161	3 304	2 910
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	1	2
Aktywa trwałe razem	21 215	21 291	21 700	21 857
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12 185	11 754	10 998	12 348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 518	7 073	8 242	5 373
Pozostałe aktywa finansowe	20	29	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187	251	239	175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	59	31	62
Aktywa obrotowe razem	18 965	19 166	19 510	17 959
Aktywa razem	40 180	40 457	41 211	39 816

PASYWA	Stan na 30/09/2015 PLN'000	Stan na 30/06/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	5 827	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-8	-8	-8	-8
Kapitał zapasowy	11 888	11 888	11 888	11 888
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 453	7 453	7 453	7 451
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 455	7 455	7 455	7 467
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 528	-9 528	-9 816	-9 816
Zysk (strata) netto	527	339	288	808
Razem kapitał własny	23 613	23 425	23 086	23 617
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczonego	2 077	2 042	1 957	1 784
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	28	28	24
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 037	1 045	1 059	1 000
Rozliczenie międzyokresowe	62	842	127	219
Zobowiązania długoterminowe razem	3 205	3 956	3 171	3 027

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 571	10 976	12 103	10 072
Fundusze specjalne	635	638	627	637
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	151	207	234	161
Pozostałe rezerwy	1 097	1 097	1 115	1 227
Rozliczenie międzyokresowe	907	158	874	1 075
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 361	13 077	14 953	13 171
Zobowiązania razem	16 566	17 033	18 124	16 199
Pasywa razem	40 180	40 457	41 211	39 816

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK
ZYSKÓW I STRAT ZA DZIEWIĘĆ
MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2015**

	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 672	5 306	23 175	15 326	4 682
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 797	2 922	12 245	7 547	2 392
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 875	2 384	10 930	7 779	2 290
Koszty sprzedaży	3 508	1 082	7 070	3 870	1 076
Koszty ogólnego zarządu	2 247	807	2 805	2 093	616
Pozostałe przychody operacyjne	545	75	2 419	1 145	487
Pozostałe koszty operacyjne	652	230	1 513	1 464	481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 013	340	1 961	1 498	603
Przychody finansowe	12	4	18	14	5
Koszty finansowe	168	54	1 461	239	105
Zysk (strata) brutto	857	290	518	1 272	503
Podatek dochodowy	330	102	230	464	210
Zysk (strata) netto	527	189	288	808	293

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 WRZESIEŃ 2015**

	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie	527	189	288	808	293
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0

własnych					
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	0	0	-11	-4	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	0	0	2	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	527	189	279	805	293

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2015

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/09/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Zysk (strata) netto za okres	527	189	288	808	293
Korekty o pozycje:	1 549	334	2 948	2 059	1 063
Amortyzacja	2 064	685	3 571	2 676	902
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123	39	195	148	53
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	-30	0	0
Zmiana stanu rezerw	19	-21	140	1	7
Zmiana stanu zapasów	-1 187	-431	512	-838	137
Zmiana stanu należności	1 725	556	-71	2 798	884
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 349	-533	-599	-2 341	-832
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	155	40	-1 030	-374	-80
Inne korekty	0	0	260	-11	-8

Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0
-----------------------------	---	---	---	---	---

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 076	523	3 235	2 867	1 356
---	--------------	------------	--------------	--------------	--------------

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	39	13	75	30	11
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	32	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0

Z aktywów finansowych	39	13	43	30	11
II. Wydatki	1 836	675	3 040	2 524	854
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 836	675	2 446	1 931	610
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	594	594	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 796	-662	-2 964	-2 494	-843
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
I. Wpływy	0	0	111	0	-260
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	111	0	-260
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
II. Wydatki	332	-76	322	376	241
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	116	-125	0	168	168
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	80	7	109	47	16
Odsetki	135	43	213	162	58
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-332	76	-211	-376	-501
Przepływy pieniężne netto razem	-52	-63	60	-4	12
Środki pieniężne na początek okresu	239	251	179	179	164
Środki pieniężne na koniec okresu	187	187	239	175	175

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.09.2015	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 827	-8	11 888	7 452	7 455	-9 816	288	23 086
rezerwy emerytalne i podatek odroczone od rezerwy				1				1
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						288	-288	0
wynik roku bieżącego							527	527
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 528	527	23 613

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2015 DO 30.09.2015	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2015	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 528	339	23 425
wynik roku bieżącego							188	188
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	5 827	-8	11 888	7 453	7 455	-9 528	527	23 613

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

Kapitał własny na dzień 31.12.2014	5 827	-8	11 888	7 452	7 455	-9 816	288	23 086
---	--------------	-----------	---------------	--------------	--------------	---------------	------------	---------------

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-11				-11
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 699	3 699	0
korekty błędów podstawowych						-221		-221
wynik roku bieżącego							808	808
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-9 816	808	23 617

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	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 01.07.2014	5 827	-8	11 888	7 459	7 467	-9 816	515	23 332
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-8				-8
wynik roku bieżącego							293	293
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-9 816	808	23 617

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 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom Muza S.A. (w tysiącach)	527	288	808
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Podstawowy zysk na akcję	0,18	0,10	0,28

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 30/09/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom MUZA S.A. (w tysiącach)	527	288	808
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Korekty (inne)	0	0	0
Rozwodniony zysk na akcję	0,18	0,10	0,28

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 Czarzasty Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu przekazania niniejszego raportu za III kw. 2015, tj. 13.11.2015 r. członkami Rady Nadzorczej są:

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

W porównaniu do raportu za III kw. 2014 z 14.11.2014 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

1. 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 30 września 2015 r. – 4,2386 PLN.
- na dzień 30 września 2014 r. - 4,1755 PLN.

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, który wyniósł:

- od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku – 4,1585 PLN/EUR
- od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku - 4,1803 PLN/EUR

Zmiany standardów obowiązujące w 2015 roku

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” opublikowana 20 maja 2013 roku (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później).

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

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

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

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
2. MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
3. MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
4. Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
5. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
6. Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
7. Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
8. Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
9. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
10. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Inicjatywa dotycząca ujawnień; wydane 18 grudnia 2014 roku (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku),

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

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

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

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

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 30.09.2014

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZESIEŃ 2014 ROKU

AKTYWA	przed korektą	po korekcie	
	Stan na 30/09/2014 PLN'000	korekta	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	6 423	0	6 423
Rzeczowe aktywa trwałe	10 687	0	10 687
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 776	1 134	2 910
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	0	2
Aktywa trwałe razem	18 888	1 134	20 022
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 751	2 839	12 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 160	-7 188	4 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	0	771
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	0	138
Aktywa obrotowe razem	22 820	-4 349	18 471
Aktywa razem	41 708	-3 215	38 493

PASYWA	przed korektą		po korekcie
	Stan na 30/09/2014 PLN'000	korekta	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 827	0	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-8	0	-8
Kapitał zapasowy	13 877	0	13 877
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 451	0	7 451
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 772	0	7 772
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 463	-6 947	-13 410
Zysk (strata) netto	-1 765	2 114	349
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	26 692	-4 833	21 859
		0	
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-127	0	-127
Razem kapitał własny	26 565	-4 833	21 732
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczoney	1 784	0	1 784
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	-14	24
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 000	0	1 000
Rozliczenie międzyokresowe	219	0	219
		0	
Zobowiązania długoterminowe razem	3 041	-14	3 027
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 355	244	10 600
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	161	162
Fundusze specjalne	646	0	646
Pozostałe rezerwy	0	1 227	1 227
Rozliczenie międzyokresowe	1 099	0	1 099
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 102	1 632	13 734
Zobowiązania razem	15 143	1 618	16 761
Pasywa razem	41 708	-3 215	38 493

	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
<u>ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2014</u>	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 096	3 830	17 925	3 931	1 552	5 483
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 549	1 219	9 769	2 800	305	3 105
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 547	2 610	8 157	1 131	1 247	2 377
Koszty sprzedaży	4 114	0	4 114	1 135	0	1 135
Koszty ogólnego zarządu	2 726	0	2 726	792	0	792
Pozostałe przychody operacyjne	1 161	0	1 161	487	0	487
Pozostałe koszty operacyjne	1 527	0	1 527	481	0	481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 659	2 610	951	-790	1 247	457
Przychody finansowe	15	0	15	5	0	5
Koszty finansowe	246	0	246	107	0	107
Zysk (strata) brutto	-1 891	2 610	719	-893	1 247	354
Podatek dochodowy	-32	496	464	-9	218	210
Zysk (strata) netto	-1 859	2 114	255	-884	1 028	144
Zysk (strata) netto przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 765	2 114	349	-855	1 028	173

Udziałom niesprawującym kontroli	-94	0	-94	-29	0	-29
	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
<u>ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2014</u>	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie	-1 859	2 114	255	-884	1 028	144
		0			0	
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	-14	10	-4	4	-4	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	3	-2	1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-1 870	2 122	252	-884	1 028	144
	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
<u>ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2014</u>	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) netto za okres	-1 859	2 114	255	-884	1 028	144

Korekty o pozycje:	4 342	-2 114	2 228	2 245	-1 028	1 217
Amortyzacja	2 679	0	2 679	903	0	903
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	154	0	154	57	0	57
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	0	0	7	0	7
Zmiana stanu zapasów	-1 995	1 249	-746	-348	487	139
Zmiana stanu należności	6 457	-3 741	2 716	2 456	-1 552	904
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-2 094	-118	-2 212	-561	-182	-743
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-848	496	-352	-260	218	-41
Inne korekty	-11	0	-11	-10	0	-10
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 483		2 483	1 361		1 361
		0			0	
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 483	0	2 483	1 361	0	1 361
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
I. Wpływy	29	0	29	11	0	11
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
Przychody ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	29	0	29	11	0	11

II. Wydatki	2 571	0	2 571	899	0	899
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 977	0	1 977	655	0	655
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	594	0	594	244	0	244
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 542	0	-2 542	-888	0	-888
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
I. Wpływy	839	0	839	229	0	229
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0	-260	0	-260
Wpł.netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrum.kapit. oraz dopłat do kapit.	0	0	0	-350	0	-350
Inne wpływy finansowe	839	0	839	839	0	839
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego	0	0	0	0	0	0
II. Wydatki	399	0	399	251	0	251
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	184	0	184	175	0	175
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans	47	0	47	16	0	16
Odsetki	166	0	166	60	0	60
Inne wydatki finansowe	2	0	2	1	0	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	440	0	440	-22	0	-22

Przepływy pieniężne netto razem	380	0	380	450	0	450
Środki pieniężne na początek okresu	391	0	391	321	0	321
Środki pieniężne na koniec okresu	772	0	771	771	0	771

PRZED KOREKTĄ:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasow y	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Kapitał rezerwow y	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżąceg o	Przypadające akcjonariuszo m jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawujący m kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	13 877	7 462	7 472	-6 668	205	28 168	-33	28 135
aktualizacja wyceny środka trwałego				-11				-11		-11
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						205	-205	0		0
wynik roku bieżącego							-1 765	-1 765	-94	-1 859
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-6 463	-1 765	26 692	-127	26 565

PO KOREKCIE:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszo m jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawujący m kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	13 877	7 462	7 472	-9 425	-3 790	21 415	-40	21 376
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-11				-11		-11
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
korekty błędów podstawowych						-221		-221		-221

rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 790	3 790	0		0
wynik roku bieżącego							349	349	-94	255
korekty konsolidacyjne						26		26	6	32
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-13 410	349	21 859	-127	21 732

PRZED KOREKTĄ:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasow y	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Kapitał rezerwow y	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżąceg o	Razem	Przypadające udziałom niesprawujący m kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2014	5 827	-8	13 877	7 459	7 472	-6 463	-910	27 255	-98	27 157
aktualizacja wyceny środka trwałego				-8				-8		-8
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
wynik roku bieżącego							-855	-855	-29	-884
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-6 463	-1 765	26 692	-127	26 565

PO KOREKCIE:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Przypadające akcjonariuszo m jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawujący m kontroli	Razem
Kapitał własny na dzień 01.07.2014	5 827	-8	13 877	7 459	7 472	-13 410	176	21 394	-98	21 296
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-8				-8		-8
rezerwa na podwyższenie kapitału					300			300		300
wynik roku bieżącego							173	173	-29	144
Kapitał własny na dzień 30.07.2014	5 827	-8	13 877	7 451	7 772	-13 410	349	21 859	-127	21 732

**ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SPORZĄDZONYM
NA DZIEŃ 30.09.2014**

**ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z
SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30
WRZESIEŃ 2014 ROKU**

AKTYWA	przed korektą		po korekcie
	Stan na 30/09/2014 PLN'000	korekta	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	6 423	0	6 423
Rzeczowe aktywa trwałe	10 628	0	10 628
Inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	1 895	0	1 895
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 776	1 134	2 910
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	0	2
Aktywa trwałe razem	20 723	1 134	21 857
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9 509	2 839	12 348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 561	-7 188	5 373
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175	0	175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	0	62
Aktywa obrotowe razem	22 307	-4 349	17 959
Aktywa razem	43 031	-3 215	39 816

PASywa	przed korektą		po korekcie
	Stan na 30/09/2014 PLN'000	korekta	Stan na 30/09/2014 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	5 827	0	5 827
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-8	0	-8
Kapitał zapasowy	11 888	0	11 888
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 451	0	7 451
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 467	0	7 467
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 869	-6 947	-9 816
Zysk (strata) netto	-1 306	2 114	808

Razem kapitał własny	28 450	-4 833	23 617
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	1 784	0	1 784
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	-14	24
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 000	0	1 000
Rozliczenie międzyokresowe	219	0	219
		0	
Zobowiązania długoterminowe razem	3 041	-14	3 027
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 827	244	10 072
Fundusze specjalne	637	0	637
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		161	161
Pozostałe rezerwy		1 227	1 227
Rozliczenie międzyokresowe	1 075	0	1 075
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 540	1 632	13 171
Zobowiązania razem	14 581	1 618	16 199
Pasywa razem	43 031	-3 215	39 816

	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
<u>ZMIANY W JEDNOSTKOWYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA DZIEWIĘĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZESIEŃ 2014</u>	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 496	3 830	15 326	3 130	1 552	4 682
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 327	1 219	7 547	2 087	305	2 392
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 169	2 610	7 779	1 043	1 247	2 290
Koszty sprzedaży	3 870	0	3 870	1 076	0	1 076
Koszty ogólnego zarządu	2 093	0	2 093	616	0	616
Pozostałe przychody operacyjne	1 145	0	1 145	487	0	487
Pozostałe koszty operacyjne	1 464	0	1 464	481	0	481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 112	2 610	1 498	-643	1 247	603
Przychody finansowe	14	0	14	5	0	5
Koszty finansowe	239	0	239	105	0	105
Zysk (strata) brutto	-1 338	2 610	1 272	-744	1 247	503
Podatek dochodowy	-32	496	464	-9	218	210
Zysk (strata) netto	-1 306	2 114	808	-735	1 028	293

**ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2014**

	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Zysk netto w okresie	-1 306	2 114	808	-735	1 028	293
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne	-14	10	-4	4	-4	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych	3	-2	1	-1	1	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-1 317	2 122	805	-732	1 025	293

**ZMIANY W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH ZA DZIEWIEĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30
WRZESIEŃ 2014**

	przed korektą		po korekcie	przed korektą		po korekcie
	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	korekta	Okres zakończony 30/09/2014 PLN'000	Okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 PLN'000	korekta	Okres od 01/07/2014 do 30/09/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) netto za okres	-1 306	2 114	808	-735	1 028	293
Korekty o pozycje:	4 173	-2 114	2 059	2 091	-1 028	1 063
Amortyzacja	2 676	0	2 676	902	0	902
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	148	0	148	53	0	53
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	1	0	1	7	0	7

Zmiana stanu zapasów	-2 087	1 249	-838	-350	487	137
Zmiana stanu należności	6 628	-3 830	2 798	2 436	-1 552	884
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-2 312	-30	-2 341	-650	-182	-832
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-870	496	-374	-299	218	-80
Inne korekty	-11	0	-11	-8	0	-8
		0			0	
Przepływy pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	2 867	0	2 867	1 356	0	1 356
		0			0	
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0	0	0	0
		0			0	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 867	0	2 867	1 356	0	1 356
		0			0	
		0			0	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		0			0	
		0			0	
I. Wpływy	30	0	30	11	0	11
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Przychody ze spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	30	0	30	11	0	11
		0			0	
II. Wydatki	2 524	0	2 524	854	0	854
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 931	0	1 931	610	0	610
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	594	0	594	244	0	244
		0			0	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 494	0	-2 494	-843	0	-843
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
I. Wpływy	0	0	0	-260	0	-260

Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0	0	-260	0	-260
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0
Zbycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0	0
		0			0	
II. Wydatki	376	0	376	241	0	241
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	168	0	168	168	0	168
Płat.zobowiązań z tyt.umów leasingu finans.	47	0	47	16	0	16
Odsetki	162	0	162	58	0	58
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-376	0	-376	-501	0	-501
Przepływy pieniężne netto razem	-4	0	-4	12	0	12
Środki pieniężne na początek okresu	179	0	179	164	0	164
Środki pieniężne na koniec okresu	175	0	175	175	0	175

PRZED KOREKTĄ:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	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	-3 139	270	29 767
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy								0
aktualizacja wyceny środka trwałego				-11				-11
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						270	-270	0
wynik roku bieżącego							-1 306	-1 306
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-2 869	-1 306	28 450

PO KOREKCIE:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	Kapitał zakładowy	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zysk / strata roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 827	-8	11 888	7 462	7 467	-5 896	-3 699	23 041
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-11				-11
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych						-3 699	3 699	0
korekty błędów podstawowych						-221		-221
wynik roku bieżącego							808	808
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-9 816	808	23 617

PRZED KOREKTĄ:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	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 01.07.2014	5 827	-8	11 888	7 459	7 467	-2 869	-571	29 193
aktualizacja wyceny środka trwałego				-8				-8
wynik roku bieżącego							-735	-735
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-2 869	-1 306	28 450

PO KOREKCIE:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.07.2014 DO 30.09.2014	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 01.07.2014	5 827	-8	11 888	7 459	7 467	-9 816	515	23 332
rezerwy emerytalne i podatek odroczony od rezerwy				-8				-8
wynik roku bieżącego							293	293
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	5 827	-8	11 888	7 451	7 467	-9 816	808	23 617

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

Spółki Grupy użytkują 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

Spółki Grupy dokonują 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.

Spółki Grupy 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

Spółki Grupy utrzymują 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 trwale przeznaczone do zbycia

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

Zapasy:

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

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

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

Analizie podlegają zapasy starsze niż 4 lata, tworzony jest dla nich odpis w wysokości 50% kosztu wytworzenia dla zapasu odpowiadającego 46% nakładu. W pierwszym kwartale danego roku zwiększenie odpisu ujmuje się w kosztach okresu, a jego zmniejszenie w przychodach. W następnych kwartałach odwrócenie odpisu w pierwszej kolejności zmniejsza wcześniej ujęty odpis, a ewentualna nadwyżka ujmowana jest w przychodach lub kosztach okresu, tak aby narastająco w danym roku wielkość odpisu była ujęta w całości jako koszt lub przychód.

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

Rezerwy:

Spółka tworzy rezerwy na szacowane 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 osądy są weryfikowane i w przypadku istotnych zmian czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W działalności Grupy Kapitałowej MUZA SA można wyodrębnić następujące segmenty branżowe: działalność wydawnicza - Muza S.A. i Muza Szkolna Sp. z o.o. (segment I), działalność detaliczna odnosząca się do książek – Muza Marketing Sp. z o.o (segment II) oraz działalność hotelarska – PDK S.A. (segment III). Wyniki osiągnięte w III kwartałach 2015 i 2014 r. przez poszczególne segmenty kształtowały się następująco: (w tys. zł)

01.01.2015 - 30.09.2015 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	21 215	0	111	0	-700	20 626
Aktywa razem	40 180	159	865	0	-1 693	39 511
PRZYCHODY:	0	0	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	15 713	98	3 170	0	-528	18 452
Przychody z transakcji z innymi segmentami	514	0	14	0	-528	0
Przychody odsetkowe	12	0	1	0	0	13
Koszty odsetkowe	139	0	0	0	0	140
ZOBOWIĄZANIA:	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 587	29	1 619	0	-953	17 283
WYNIK:	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 916	37	775	0	-431	7 297
Zysk (strata) brutto	884	-17	-416	0	-10	441
Podatek dochodowy	330	0	0	0	0	330
Zysk / strata netto	554	-17	-416	0	67	189
Amortyzacja	2 064	0	8	0	0	2 072

01.01.2014 - 30.09.2014 SEGEMENTY OPERACYJNE	Działalność wydawnicza	Działalność detaliczna odnosząca się do książek	Działalność hotelarska	Inne	Wyłączenia	Razem
AKTYWA:						
Aktywa trwałe	21 857	0	60	0	-1 895	20 022
Aktywa razem	39 817	176	906	0	-2 406	38 493
PRZYCHODY:						
Przychody od klientów zewnętrznych	15 366	176	2 921	0	-537	17 925
Przychody z transakcji z innymi segmentami	531	0	7	0	-537	0
Przychody odsetkowe	14	0	1	0	0	14
Koszty odsetkowe	166	0	1	0	0	166
ZOBOWIĄZANIA:						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 256	6	1 278	0	-780	16 761
WYNIK:						
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 819	65	727	0	-455	8 157
Zysk (strata) brutto	1 291	-80	-500	-9	18	719
Podatek dochodowy	464	0	0	0	0	464
Zysk / strata netto	827	-80	-500	-9	112	349
Amortyzacja	2 676	0	3	0	0	2 679

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 SKONSOLIDOWANE MUZA S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 452	17 925	4 437	4 288
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	603	951	145	227
Zysk (strata) brutto	441	719	106	172
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	189	349	45	83
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-78	-94	-19	-22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 040	2 483	491	594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 858	-2 542	-447	-608
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-372	439	-90	105
Przepływy pieniężne netto, razem	-190	380	-46	91
Aktywa trwałe	20 626	20 022	4 866	4 795
Aktywa obrotowe	18 885	18 471	4 455	4 424
Aktywa, razem	39 511	38 493	9 322	9 219
Zobowiązania długoterminowe	3 251	3 027	767	725
Zobowiązania krótkoterminowe	14 032	13 734	3 311	3 289
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 370	21 859	5 278	5 235
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-142	-127	-34	-30
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 375	1 396
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,84	7,66	1,85	1,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,84	7,66	1,85	1,84
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,07	0,12	1,89	1,83
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,07	0,12	1,89	1,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA S.A.

	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE MUZA SA	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 672	15 326	3 769	3 666
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 013	1 498	244	358
Zysk (strata) brutto	857	1 272	206	304
Zysk (strata) netto	527	808	127	193
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 076	2 867	499	686
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 796	-2 494	-432	-597
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-332	-376	-80	-90
Przepływy pieniężne netto, razem	-52	-4	-13	-1
Aktywa trwałe	21 215	21 857	5 005	5 235
Aktywa obrotowe	18 965	17 959	4 474	4 301
Aktywa, razem	40 180	39 816	9 479	9 536
Zobowiązania długoterminowe	3 205	3 027	756	725
Zobowiązania krótkoterminowe	13 361	13 171	3 152	3 154
Kapitał własny	23 613	23 617	5 571	5 656
Kapitał zakładowy	5 827	5 827	1 375	1 396
Liczba akcji (w szt.)	2 851 896	2 851 896	2 851 896	2 851 896
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,28	8,28	1,95	1,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,28	8,28	1,95	1,98
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,18	0,28	0,04	0,07
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą	0,18	0,28	0,04	0,07
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 30.09.2015r. 4,2386 zł/EURO i dane porównywalne na dzień 30.09.2014r. 4,1755 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. 3 kwartały 2015r. 4,1585 zł/EURO i 3 kwartały 2014r. 4,1803 zł/EURO.

Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą prezentacji stanów odpowiednio na dzień 30/09/2015, 31/12/2014 i 30/09/2014. Pozycje, które pochodzą ze Sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i ze Sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą okresów zakończonych odpowiednio 30/09/2015, 01/07/2015-30/09/2015, 31/12/2014, 30/09/2014 i 01/07/2014-30/09/2014.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % akcji w ogólnej liczbie głosów na dzień 13 listopada 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 za III kw. 2014 z dnia 14.11.2014 r. do dnia 13.11.2015 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

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 III kwartałach 2015 roku nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej

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

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

Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki

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

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

Czynniki ryzyka finansowego

Ryzyko makroekonomiczne

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

Sezonowość sprzedaży

Przychody ze sprzedaży charakteryzują się sezonowością. Przychody w pierwszych trzech kwartałach są zwykle niższe od tych uzyskiwanych w czwartym kwartale danego roku obrotowego.

Ryzyko walutowe

Osiągane przychody są wyrażone w złotych polskich. Część kosztów operacyjnych związana jest głównie z usługami druku, zakupem praw autorskich i licencji zagranicznych, powiązana jest z kursami wymiany walut obcych, głównie w euro, funtach oraz dolarach amerykańskich. Wahania kursów

wymiany walut mogą mieć wpływ na poziom kosztów i osiągane wyniki. Spółka nie korzysta jednak z opcji walutowych, a jedynie sporadycznie zawiera transakcje typu *forward*.

Ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej wynika, że Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tak jak większość spółek w okresie kryzysu gospodarczego. Analiza struktury aktywów wskazuje niski udział środków płynnych. Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2015 r. wyniósł 302 tys. zł co stanowiło 0,77 % aktywów ogółem.

Z kolei analiza struktury pasywów wskazuje na duże zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie bieżącej działalności. Kapitały własne stanowią 56,26% sumy bilansowej.

Ryzyko kredytowe

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

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 30.09.2015r.**

	Sprzedaż produktów	Sprzedaż towarów	Sprzedaż usług
MUZA S.A.			
Muza Marketing Sp. z o.o.	52 895,91	332,73	2 589,00
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
PDK S.A.			417 663,35
PDK S.A.			
Muza S.A.			14 226,72
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Muza S.A.		230,48	
Muza Szkolna Sp. z o.o.			
Muza S.A.			40 500,00
Muza Marketing Sp. z o.o.			
Razem :	52 895,91	563,21	474 979,07
			528 438,19

**Należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług do spółek zależnych
na dzień 30.09.2015 r.**

	należności
MUZA S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	27 262,12
PDK S.A.	905 089,72
Muza Szkolna Sp. z o.o.	19 870,00
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Szkolna Sp. z o.o.	
Muza S.A.	
Muza Marketing Sp. z o.o.	
Razem :	952 221,84

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 06.11.2015 (raport bieżący nr 32/2015), Spółka będzie posiadała łącznie 41.624 sztuk akcji własnych, stanowiących (1,4595%) kapitału zakładowego i dających 41.624 głosów (1,2568%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. W dniu 27 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Muza S.A a Pożyczkodawcą (ZPR S.A.) na kwotę 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych). Odsetki od pożyczki są naliczane wg stopy procentowej równej aktualnie obowiązującej stopie procentowej kredytu lombardowego ogłaszanej przez NBP powiększonej o marżę w wysokości 0,5% w skali roku. Prowizja z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 0,5% kwoty pożyczki. Termin spłaty pożyczki to 31 grudzień 2015 roku.
3. W dniu 27 maja 2013 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym (Umowa kredytowa) pomiędzy Emitentem a bankiem Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Bank).

Umowa określa zasady udzielenia Spółce przez Bank kredytu w kwocie 3.500.000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, przy czym w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę kredytu udzielonego przez Bank 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.

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

Brak istotnych zdarzeń

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

Brak istotnych czynników, determinujących przyszłe wyniki.

Wybrane wskaźniki finansowe (skonsolidowane)	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	0,60%	3,46%	1,43%
rentowność działalności operacyjnej	3,27%	5,48%	5,30%
rentowność kapitału własnego	0,50%	4,19%	1,18%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	183	155	171
szybkość obrotu należności	81	103	106
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,35	1,28	1,34
wskaźnik płynności II (QR)	0,46	0,54	0,42
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,74%	45,54%	43,54%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	77,75%	83,61%	77,13%

Wybrane wskaźniki finansowe (jednostkowe)	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Wskaźniki rentowności			
rentowność sprzedaży netto	3,36%	1,24%	5,27%
rentowność działalności operacyjnej	6,46%	8,46%	9,77%
rentowność kapitału własnego	2,23%	1,25%	3,42%
Wskaźniki efektywności			
szybkość obrotu zapasów	211	175	195
szybkość obrotu należności	102	127	132
Wskaźnik płynności			
wskaźnik płynności I (CR)	1,42	1,30	1,36
wskaźnik płynności II (QR)	0,50	0,57	0,42
Wskaźniki finansowania			
wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,23%	43,98%	40,68%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	70,16%	78,51%	68,59%

Wskaźniki rentowności

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

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

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

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

Wskaźniki efektywności

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźnik ten określa stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych majątkiem obrotowym.

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

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

Wskaźniki finansowania

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

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

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

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