

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

**MUZA S.A.**

za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,  
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania  
sprawozdania finansowego**

**MUZA S.A.  
w  
WARSZAWIE**

**za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest zarząd MUZA S.A..

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej MUZA S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

*Jadwiga Kacperczyk*

Jadwiga Kacperczyk nr ew. 9920  
Kluczowy Biegły Rewident  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 25 kwietnia 2012 r.**

## **MUZA S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.**



## SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....	5
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....	5
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH .....	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	9
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	9
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....	9
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej .....	10
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	10
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....	11
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	11
IV. PODSUMOWANIE BADANIA .....	11

# A. CZĘŚĆ OGÓLNA

## I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej MUZA z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie aktem notarialnym Rep. A nr 10306/89 z dnia 18.05.1989 r.
- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	5 827 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	20 188 tys. zł

- Zgodnie z informacjami przekazanymi MUZA S.A. przez akcjonariuszy, na dzień 25.04.2012 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i ponad 5% akcji w kapitale własnym Emitenta były następujące podmioty:

Akcjonariusze /Udziałowcy	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Czarzasty Małgorzata	466 438	466 438	14,08
Kaczmarek Grażyna	41 085	205 425	6,19
Majdzik Adam	205 778	205 778	6,21
Stępień Lucyna i Stanisław	458 455	575 007	17,36
Pozostali	1 680 140	1 859 248	56,16
Razem	2 851 896	3 311 896	100%

- W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2011 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 826 978,00 zł i dzielił się na 2 851 896 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. Spółka dokonała w 2011 r. skupu 84 210 akcji własnych o wartości w cenie nabycia 463 tys. zł. Wartość kapitału zapasowego utworzonego w celu skupu akcji własnych wynosi 1 070 tys. zł.
- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest Jednostką dominującą i posiada następujące Spółki zależne:

Nazwa Spółki zależnej	% akcji / udziałów
Muza Marketing Sp. z o.o.	100
Muza Szkolna Sp. z o.o.	100
PDK S.A.	81,3
Polska Grupa Wydawnicza S.A.	100

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest:
  - Działalność wydawnicza
- Badana jednostka:
  - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000065143**
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **001378210**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **2211Z**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **526-020-42-80**



- Do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Marcin Wojciech Garliński	Prezes Zarządu	01.01.2011-31.12.2011
Małgorzata Czarasty	Członek Zarządu	01.01.2011-31.12.2011

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała Główna Księgowa Pani Wiesława Rosłonec.

### III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11.06.2011 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku w wysokości 1.069.512.76 na utworzenie funduszu specjalnego z którego środki zostaną przeznaczone na wykup akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało :
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2011 r.,
  - spółka nie opublikowała jednostkowego sprawozdania finansowego w Monitorze Polskim B
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2010 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

### IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.08.2011r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za 2011 r., umowa o badanie została zawarta dnia 12.12.2011 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Jadwiga Kacperczyk, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9920.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 12.03.2012 do 25.04.2012 r.

### V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 25.04.2012 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ****I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

W tys. złotych

	AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	2009 r.	2010	2011	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 782</b>	<b>13 856</b>	<b>11 320</b>	<b>33,5%</b>	<b>32,3%</b>	<b>29,0%</b>	<b>-18,3%</b>
I.	Wartości niematerialne	12	5	609	0,0%	0,0%	1,6%	12080,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 424	8 552	7 800	23,6%	19,9%	20,0%	-8,8%
III.	Inwestycje długoterminowe	0	1 020	0	0,00%	2,4%	0,0%	-100,0%
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 275	2 575	1 244	5,2%	6,00%	3,2%	-51,7%
V.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 072	1 704	1 666	4,7%	4,0%	4,3%	-2,2%
VI.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0,00%	0,0%	0,0%	
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>29 354</b>	<b>29 055</b>	<b>27 666</b>	<b>66,5%</b>	<b>67,7%</b>	<b>71,0%</b>	<b>-4,8%</b>
I.	Zapasy	13 645	14 254	14 969	30,9%	33,2%	38,4%	5,0%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 327	14 275	11 706	34,7%	33,3%	30,0%	-18,0%
III.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,0%	
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	330	480	952	0,7%	1,1%	2,4%	98,3%
V.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	45	39	0,1%	0,1%	0,1%	-13,3%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>44 136</b>	<b>42 911</b>	<b>38 986</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,1%</b>



	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2009 r	31.12.2010 r BO	31.12.2011 r BZ	2009 r	2010 r	2011 r	(BZ - BO) BO
A.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>25 085</b>	<b>24 500</b>	<b>26 015</b>	<b>56,8%</b>	<b>57,1%</b>	<b>66,7%</b>	<b>6,18%</b>
I.	Kapitał zakładowy	5 827	5 827	5 827	13,2%	13,6%	14,9%	0,0%
II	Akcje własne			-463	0,0%	0,0%	-1,2%	
III.	Kapitał zapasowy	11 458	11 458	12 021	26,0%	26,7%	30,8%	4,9%
IIIV	Kapitał z aktualizacji wyceny	3 452	3 452	2 996	7,8%	8,0%	7,7%	-13,2%
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	4 751	4 751	5 821	10,8%	11,1%	14,9%	22,5%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 253	-2 058	-2 058	-2,8%	-4,8%	-5,3%	0,0%
VI.	Zysk (strata) netto	850	1 070	1 872	1,9%	2,5%	4,8%	75,0%
B.	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 052</b>	<b>18 411</b>	<b>12 971</b>	<b>43,2%</b>	<b>42,9%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-29,5%</b>
I.	Zobowiązania długoterminowe	6 655	6 598	5 064	15,1%	15,4%	13,0%	-23,2%
1	Rezerwa na podatek odroczony	961	860	755	2,2%	2,0%	1,9%	-12,2%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	65	61	54	0,1%	0,1%	0,1%	-11,5%
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0	1 098	62	0,0%	2,6%	0,2%	-94,4%
4	Rozliczenia międzyokresowe	5 628	4 579	4 193	12,8%	10,7%	10,8%	-8,4%
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 397	11 814	7 908	28,1%	27,5%	20,3%	-33,1%
1	Zob. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 606	10 643	7 313	24,0%	24,8%	18,8%	-31,3%
2	Fundusze specjalne	1 044	1 148	505	2,4%	2,7%	1,3%	-56,0%
3	Pozostałe rezerwy	721	0		1,6%	0,0%	0,0%	
4	Rozliczenia międzyokresowe	26	23	90	0,1%	0,1%	0,2%	291,3%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 136</b>	<b>42 911</b>	<b>38 986</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,1%</b>

**II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH**

Wyszczególnienie	za okres			zmiana	
	01.01. - 31.12.2009	01.01. - 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011	2010	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 761	21 108	16 820	-11,2%	-20,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 415	12 739	11 123	-17,4%	-12,7%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 346</b>	<b>8 369</b>	<b>5 698</b>	<b>0,3%</b>	<b>-31,9%</b>
Koszty sprzedaży	4 915	3 107	2 210	-36,8%	-28,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 395	5 167	4 953	-4,2%	-4,1%
Pozostałe przychody operacyjne	4 782	3 816	2 109	-20,2%	-44,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2 774	2 332	1 477	-15,9%	-36,7%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>44</b>	<b>1 580</b>	<b>-833</b>	<b>3490,9%</b>	<b>-152,7%</b>
Przychody finansowe	168	78	4	-53,6%	-94,9%
Koszty finansowe	133	321	610	141,4%	90,0%
Zysk(strata ze sprzedaży udziałów w jedn. podporządkowanych)			3 350		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>79</b>	<b>1 337</b>	<b>1 911</b>	<b>1592,4%</b>	<b>42,9%</b>
Podatek dochodowy	-771	267	40	-134,6%	-85,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>850</b>	<b>1 070</b>	<b>1 872</b>	<b>25,9%</b>	<b>75,0%</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego	4 262	0	-563	-100,0%	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-810	0	107	-100,0%	
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>	<b>4 302</b>	<b>1 070</b>	<b>1 416</b>	<b>-75,1%</b>	<b>32,3%</b>



## III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2009 r	2010 r	2011 r
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	44 137	42 911	38 986
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	850	1 070	1 872
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	23 761	21 108	16 820
Kapitał stały	tys. zł.	31 740	31 098	31 080
Wskaźnik struktury aktywów	%	50,4	47,7	40,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	131,7	133,1	200,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	169,7	176,8	229,8
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	2,4	2,5	3,5
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	1,3	1,3	1,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	1,9	2,5	4,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	0,9	1,1	7,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	35,1	39,6	33,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	43,2	42,9	33,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty operacyjne	323	400	479
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	225	256	282
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / wartość sprzedanych towarów i materiałów	185	304	295



Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

### **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

#### **II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

##### **1. Aktywa**

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej

poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości.

## **2. Kapitały własne**

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

## **3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

## **II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej**

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U nr 33, poz. 259, z późn. zm.).



## **II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

## **III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także statutu Spółki.

## **IV. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.



Jadwiga Kacperczyk nr ew. 9920  
Kluczowy Biegły Rewident  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 25 kwietnia 2012 r.**