

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MUZA S.A.**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
MUZA S.A.
w Warszawie

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której jednostką dominującą jest MUZA spółka akcyjna z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 8, w Warszawie („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w opinii z badania spółki zależnej PDK S.A. biegły rewident zwrócił uwagę, że bilans sporządzony przez Zarząd na 31.12.2013 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd spółki PDK S.A. zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 30 kwietnia 2014 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
MUZA S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	9
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
7. INFORMACJE DODATKOWE	10
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	10
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	10
D. PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest MUZA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. Nr A 1226/91 z dnia 25.06.1991 r. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 5968/2009 z dnia 27.06.2009 r.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne Grupy

5 827 tys. zł
22 308 tys. zł

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział %-owy
Czarzasty Małgorzata	480 018	480 018	16,83
Kaczmarek Grażyna	41 085	41 085	1,44
Majdzik Adam	205 778	205 778	7,22
Stępień Lucyna i Stanisław	383 455	383 455	13,45
Garliński Marcin	329 546	329 546	11,56
Pozostali	1 412 014	1 412 014	49,50
Razem	2 851 896	2 851 896	100%

Jednostka dominująca posiada 2 216 sztuk akcji własnych o wartości 8 tys. zł. Wartość kapitału rezerwowego utworzonego na realizację skupu akcji własnych wynosi 1 572 tys. zł.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 5.827 tys. złotych i dzieli się na 2.851.896 akcji po 2 złotych każda.

Jednostka dominująca:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000065143**
- posiada nr statystyczny w systemie REGON - **001378210**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - **58.11 Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP - **526-02-04-280**

Działalność Grupy w badanym okresie obejmowała następujące segmenty operacyjne :

- 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,
- działalność hotelarska

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marcin Wojciech Garliński	Prezes Zarządu
Małgorzata Czarasty	Wiceprezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej MUZA S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu Finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
MUZA S.A.	D	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń,	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Muza Szkolna Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	n/d	31.12.2013
Muza Marketing Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	n/d	31.12.2013
PDK Sp. z o.o.	81,3%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Polska Grupa Wydawnicza S.A. w likwidacji	100%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	n/d	31.12.2013

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2013 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	47 692	270
Podmioty zależne	797	-60
RAZEM	48 489	210
Korekty konsolidacyjne	-2 114	-5
Suma sprawozdania skonsolidowanego	46 375	205

II. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa na badanie została zawarta dnia 24.03.2014 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragnę zwrócić uwagę, że Spółka nie zgłosiła sprawozdań finansowych za lata od 2008 do 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Ponadto w opinii z badania spółki zależnej PDK S.A. biegły rewident zwrócił uwagę, że bilans sporządzony przez Zarząd na 31.12.2012 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd spółki PDK S.A. zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało:

- zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2013 r.
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.07.2013 r.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

I. Zmiana i struktura głównych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013		31.12.2012		2013/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
AKTYWA						
Wartości niematerialne	6 359	13,7%	4 854	13,1%	1 505	31,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	11 453	24,7%	6 781	18,3%	4 672	68,9%
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 754	3,8%	1 815	4,9%	-61	-3,4%
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	0	0,0%	3	-
Aktywa trwałe	19 569	42,2%	13 450	36,3%	6 119	45,5%
Zapasy	7 756	16,7%	9 777	26,4%	-2 021	-20,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe nal.	18 549	40,0%	13 374	36,1%	5 175	38,7%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	391	0,8%	311	0,8%	80	25,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	0,2%	115	0,3%	-5	-4,3%
Aktywa obrotowe	26 806	57,8%	23 577	63,7%	3 229	13,7%
RAZEM AKTYWA	46 375	100,0%	37 027	100,0%	9 348	25,2%

	31.12.2013		31.12.2012		2013/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
PASYWA						
Kapitał zakładowy	5 827	13%	5 827	16%	0	0,0%
Akcje własne	-8	0%	-775	-2%	767	-99,0%
Kapitał zapasowy	13 877	30%	14 010	38%	-133	-0,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 462	16%	2 996	8%	4 466	149,1%
Kapitały rezerwowe	7 472	16%	7 398	20%	74	1,0%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-6 668	-14%	-6 948	-19%	280	-4,0%
Zysk/(Strata) netto	205	0%	577	2%	-372	-64,5%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	28 168	61%	23 085	62%	5 083	22,0%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-33	0%	-36	0%	3	-8,3%
Zobowiązania długoterminowe	-33	0%	-36	0%	3	-8,3%
Razem kapitał własny	28 135	61%	23 049	62%	5 086	22,1%

PASywa	31.12.2013		31.12.2012		2013/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana ilościowa	zmiana procentowa
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 797	4%	782	2%	1 015	129,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne	24	0%	53	0%	-29	-54,7%
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 059	2%	1 025	3%	34	3,3%
Rozliczenia międzyokresowe	995	2%	2 022	5%	-1 027	-50,8%
Zobowiązania długoterminowe	3 875	8%	3 882	10%	-7	-0,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 615	27%	8 280	22%	4 335	52,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne podobne	3	0%	0	0%	3	-
Fundusze specjalne	625	1%	671	2%	-46	-6,9%
Pozostałe rezerwy	0	0%	8	0%	-8	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	1 123	2%	1 137	3%	-14	-1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 366	31%	10 096	27%	4 270	42,3%
Razem zobowiązania	18 241	39%	13 978	38%	4 263	30,5%
RAZEM PASywa	46 375	100%	37 027	100%	9 348	25,2%

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	od 01.01.2013 do 31.12.2013		od 01.01.2012 do 31.12.2012		2013/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartościowo	zmiana (%)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	28 142	95%	24 341	92%	3 801	16%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-16 166	69%	-13 060	66%	-3 106	24%
Zysk/(Strata) na sprzedaży	11 976	-	11 281	-	695	6%
Koszty sprzedaży	-5 299	23%	-3 811	19%	-1 488	39%
Koszty Zarządu	-6 067	26%	-5 917	30%	-150	3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 515	5%	1 898	7%	-383	-20%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 619	7%	-2 709	14%	1 090	-40%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	506	-	742	-	-236	-32%
Przychody finansowe	40	0%	144	1%	-104	-72%
Koszty finansowe	-298	1%	-291	1%	-7	2%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	248	-	595	-	-347	58%
Podatek dochodowy, w tym:	-40	-	-65	-	25	-38%
- część bieżąca	-40	-	-65	-	25	-
Zysk/(Strata) netto przypadający:	208	-	530	-	-322	61%
Akcjonariuszom jednostki dominującej	205	99%	577	109%	-372	-64%
Udziałowcom niesprawującym kontroli	3	1%	-47	-9%	50	-106%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	<u>aktywa obrotowe/</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,87	2,34
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy/</u> <u>zobowiązania krótkoterminowe</u>	1,33	1,37
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,72%	3,08%

	Wskaźniki rentowności	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	0,5%	1,5%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	0,7%	2,0%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	0,8%	1,5%

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Szybkość obrotu należności <u>(przeciętny stan należności * 365)</u> przychody ze sprzedaży	207	191
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>(przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych * 365)</u> przychody ze sprzedaży	159	193

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują że nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności w niezmienionej istotnie skali w ciągu najbliższego roku. Zwracamy uwagę, że Polska Grupa Wydawnicza S.A jest w trakcie likwidacji, a Muza Szkolna Spółka z o.o. istotnie ograniczyła działalność.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. *Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MUZA S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.

Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

2. *Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne*

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach w sposób kompletny i poprawny, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd spółki MUZA S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Andrzej Pulut
Kluczowy biegły rewident nr **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 30 kwietnia 2014 r.