



## MUZA S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania  
finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
ul. Hoża 55 lok. 9  
00-681 Warszawa

## Spis treści

<b>A.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę .....	3
2.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy .....	4
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego .....	4
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych .....	5
<b>B.</b>	<b>OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
1.	Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę .....	6
2.	Wskaźniki efektywności działania .....	7
3.	Wskaźnik płynności .....	7
4.	Wskaźniki rentowności .....	7
<b>C.</b>	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>8</b>
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu .....	8
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych .....	8
3.	Elementy sprawozdania finansowego .....	8
3.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej .....	8
3.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących ujętych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	9
3.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
3.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
3.5.	Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
3.6.	Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	10
<b>D.</b>	<b>PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>11</b>
	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2015 ROK .....</b>	<b>12</b>

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 8 powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A 1226/91 z dnia 25 czerwca 1991 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu została dokonana aktem notarialnym Rep. A 5968/2009 z dnia 27 czerwca 2009 roku.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065143.

Badana Spółka posiada numer :

- statystyczny REGON - 001378210
- NIP - 526-02-04-280

Podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2015 roku były jednostki zależne:

- Muza Szkolna Sp. z o.o., w której Spółka posiada 100% kapitału zakładowego,
- Muza Marketing Sp. z o.o., w której Spółka posiada 100% kapitału zakładowego,
- PDK S.A., której Spółka posiada 81,3% kapitału zakładowego.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 5.826.978,00 złotych i dzieli się na 2.851.896 akcji o wartości jednostkowej 2,00 każda.

Na dzień bilansowy struktura własnościowa akcji w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Czarzasty Małgorzata	480 018	16,83	480 018	14,49
Kaczmarek Grażyna	41 085	1,44	205 425	6,19
Majdzik Adam	205 778	7,22	205 778	6,21
Stępień Lucyna i Stanisław	383 445	13,45	500 007	15,10
Garliński Marcin	329 546	11,56	329 546	9,95
Pozostali	1 412 024	49,50	1 591 122	48,06
<b>Razem</b>	<b>2 851 896</b>	<b>100,00</b>	<b>3 311 896</b>	<b>100,00</b>

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 24.253 tys. złotych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, jest działalność wydawnicza (PKD 58.11 Z).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Marcin Garliński - Prezes Zarządu,
- Pani Małgorzata Czarzasty - Wiceprezes Zarządu.

W badanym roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.



Organem nadzorującym Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku była Rada Nadzorcza w składzie:

- Pan Stanisław Stępień,
- Pani Anna Staniszevska,
- Pan Wiesław Żółtkowski,
- Pan Grzegorz Kołtuniak,
- Pan Tomasz Wołynko.

W badanym roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Przeciętny stan zatrudnienia w 2015 roku wyniósł 28 osób.

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 43.004 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku wykazuje zysk netto w wysokości 1.165 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.167 tys. złotych a sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto zwiększenie stanu środków pieniężnych o 69 tys. złotych.

## **3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, zostało zbadane przez Global Audit Partner Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 27 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z podjętą uchwałą, zysk za 2014 rok w wysokości 288 tys. złotych został przekazany na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2015 roku.

Bilans zamknięcia roku 2014 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

## **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego**

Decyzją Rady Nadzorczej z 15 czerwca 2015 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku została wybrana firma Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hożej 55 lok. 9, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106, w imieniu której badanie przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Janusz Procner, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10104.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2014 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu i kwietniu 2016 roku.

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jak i przeprowadzający w jej imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o

biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

#### **5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych**

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2015 roku 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

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży	26.320	23.175	16.263
Wynik na sprzedaży	12.233	10.930	6.419
Wynik na działalności operacyjnej	1.990	1.961	-4.320
Wynik brutto	1.758	518	-4.590
Wynik netto	1.165	288	-3.699
<b>Bilans</b>	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa trwałe z tego	21.195	21.700	22.448
Wartości niematerialne i prawne	6.407	6.306	6.359
Środki trwałe	416	535	11.437
Inne inwestycje długoterminowe (hotel w Spale)	10.807	10.807	-
Aktywa obrotowe z tego:	21.809	19.510	19.892
Zapasy	11.539	10.998	11.510
Należności krótkoterminowe	9.915	8.242	8.171
Krótkoterminowe aktywa finansowe	308	239	179
Kapitał własny	24.253	23.086	23.041
Zobowiązania długoterminowe	3.994	3.171	3.875
Zobowiązania krótkoterminowe z tego:	14.757	14.953	15.424
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zob.	12.903	12.103	12.315
Suma bilansowa	43.004	41.211	42.341

Dane porównawcze za 2014 rok obejmują dane liczbowe zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy skorygowane o skutki zmiany sposobu ujmowania kosztów krajowych opłat licencyjnych.

**2. Wskaźniki efektywności działania**

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	160 dni	173 dni	258 dni
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	137 dni	112 dni	155 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	179 dni	127 dni	197 dni

**3. Wskaźnik płynności**

	2015	2014	2013	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,3	1,3	>1,5

**4. Wskaźniki rentowności**

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	2,7%	0,7%	-8,7%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	4,6%	4,8%	-10,2%

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 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-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe standardy rewizji finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

### 2. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. 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. Jednostka zmieniła zasady dotyczące sposobu ujmowania w księgach kosztów krajowych opłat licencyjnych. Zmiany te zostały ujęte retrospektywnie, co zostało opisane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

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 bilansu za 2014 rok.

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.

### 3. Elementy sprawozdania finansowego

#### 3.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.



### **3.1.1. Aktywa**

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### **3.1.2. Kapitały**

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z KRS.

### **3.1.3. Zobowiązania i rezerwy**

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

## **3.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących ujętych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów.**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

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

## **3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej - metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **3.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wynikające z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i uwzględnia 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). Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. 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.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok.

Janusz PROCNER

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 10104

Przeprowadzający badanie w imieniu

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Nr 3106

Warszawa, ul. Hoża 55 lok. 9

Zbigniew BOCZKOWSKI

Biegły Rewident Nr 10409

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2016 roku

**Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok**