

AdAc Sp. z o.o.
ul. Walerego Sławka 8A
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Integer.pl S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Integer.pl S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Malborskiej 130, obejmującego:

- a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 196 940 tys. zł;
- b) sprawozdanie z dochodów całko witych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 6 674 tys. zł;
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 212 tys. zł;
- d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10 850 tys. zł;
- e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby 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.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Integer.pl S.A. (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie 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 sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.


Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
- (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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:


Sławomir Szurman
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110


Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 26 kwietnia 2012 r.

Integer.pl S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Walerego Sławka 8A
30-633 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Integer.pl S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Integer.pl S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Malborskiej 130 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 196 940 tys. zł;
- b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 6 674 tys. zł;
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 212 tys. zł;
- d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10 850 tys. zł;
- e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 26 kwietnia 2012 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Integer.pl S.A. z dnia 26 kwietnia 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Spółki | 3 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 4 |
| III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki | 5 |
| IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego | 5 |
| V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 11 |

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:



Sławomir Szurman
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110



Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

AdAc Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 26 kwietnia 2012 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

I. Ogólna charakterystyka Spółki

| | |
|---|---|
| NAZWA | Integer.pl S.A. |
| FORMA PRAWNA | Spółka Akcyjna |
| SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU | 31-831 Kraków ul. Malborska 130 |
| TELEFON/ FAX | +48 (0) 12 649 06 00 |
| REJESTR KRS | Sąd Rejonowy dla Miasta Krakowa-Śródmieście Data rejestracji w KRS: 19.03.2007 r. Numer KRS: 0000276519 |
| ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI | Spółka powstała z przekształcenia Spółki Integer.pl Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 lutego 2007 r. Repertorium A nr 3243/2007 |
| NIP | 678-28-81-784 |
| REGON | 356590980 |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY | Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy wynosił 5 937 745,00 zł, składało się na niego 5 937 745 akcji o wartości 1 zł każda. |
| WŁADZE JEDNOSTKI | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd |
| PRZEDMIOT DZIAŁANIA | W roku 2011 podstawową działalnością Spółki było świadczenie usług kolportażu. |
| KIEROWNICTWO JEDNOSTKI | W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził: Pan Rafał Brzoska – Prezes Zarządu Pan Krzysztof Kołpa – Członek Zarządu W roku obrotowym oraz w okresie od dnia bilansowego do daty wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. |
| RADA NADZORCZA | Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej był następujący: Pani Anna Izydorek - Brzoska Pan Rafał Abratański Pan Zbigniew Popielski Pan Krzysztof Setkowicz Pan Artur Olszewski W 2011 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. |
| ZATRUDNIENIE | Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka zatrudniała 109 osób na podstawie umowy o pracę. |
| JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ | InPost Sp. z o.o. InPost Finanse Sp. z o.o. InPost Logistyka Sp. z o.o. InPost Paczkomaty Sp. z o.o. InITec Sp. z o.o. Integer Eu Limited Giverty Holding Limited Kolportaż Rzetelny Sp. z o.o. Postal Terminals CZ s.r.o. |

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 07/06/2011 Rady Nadzorczej podjętą na podstawie paragrafu 17 statutu Spółki w dniu 29 czerwca 2011 r.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Sławomira Szurmana wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 10110.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 Ustawy 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 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2011 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 13 grudnia do 15 grudnia 2011 roku,
 - badanie końcowe od 14 marca do 25 kwietnia 2012 roku,

oraz w siedzibie spółki oraz do dnia wydania niniejszego raportu w siedzibie AdAc Sp. z o.o.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego. W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 196 940 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 46 577 tys. zł, tj. o 31,0 %. Wzrost sumy aktywów wynika głównie z dokonanych zakupów środków trwałych, wzrostu salda aktywów finansowych oraz wzrostu należności handlowych. Został on sfinansowany przez wzrost stanu zobowiązań długoterminowych (o kwotę 22 774 tys. zł) i zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 16 591 tys. zł) oraz zysk netto (w kwocie 6 674 tys. zł).
- W wyniku wzrostu zobowiązań zwiększyła się stopa zadłużenia Spółki, z 58% w końcu roku ubiegłego do 65% w końcu roku obecnego.
- Wysoki poziom nakładów na środki trwałe w roku badanym (wzrost wartości brutto środków trwałych o kwotę 11 535 tys. zł) oraz nakłady na środki trwałe poniesione w drugiej poł. 2010 roku wpłynęły na zwiększenie odpisów amortyzacyjnych, które wyniosły w roku badanym 9 187 tys. zł (w poprzednim roku: 6 323 tys. zł).
- Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 70 831 tys. zł (36 % sumy bilansowej) i w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 6 787 tys. zł, tj. o 10,6%.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 72 030 tys. zł i wzrosły o 11 713 tys. zł, tj. o 19,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym było świadczenie usług kolportażu materiałów reklamowych.
- Koszty działalności operacyjnej wyniosły 65 428 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku 2010 o 12 325 tys. zł, tj. o 23,2%. Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 40 566 tys. zł, co stanowi 62% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 6,4%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była niższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Wskaźniki płynności I na dzień 31 grudnia 2011 r, wyniósł 1,27 i w porównaniu do roku ubiegłego obniżył się o 0,07 punktu procentowego. Wskaźnik płynności II wyniósł 1,18 i zmniejszył się w relacji do roku ubiegłego kiedy to wynosił 1,20.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

| | 31.12.2010 r. tys. zł | 31.12.2011 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana % | 31.12.2010 r. Struktura % | 31.12.2011 r. Struktura % |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Pozostałe wartości niematerialne | 13 362 | 12 425 | (937) | (7,0%) | 8,9% | 6,3% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 64 044 | 70 831 | 6 787 | 10,6% | 42,6% | 36,0% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 15 153 | 16 074 | 921 | 6,1% | 10,1% | 8,2% |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 4 427 | 20 875 | 16 448 | 371,5% | 2,9% | 10,6% |
| Podatek odroczoney | 999 | 935 | (64) | (6,4%) | 0,7% | 0,5% |
| Inne aktywa trwałe | 1 614 | 768 | (846) | (52,4%) | 1,1% | 0,4% |
| | 99 599 | 121 908 | 22 309 | 22,4% | 66,3% | 61,9% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Zapasy | - | 5 514 | 5 514 | - | - | 2,8% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 17 778 | 26 587 | 8 809 | 49,6% | 11,8% | 13,5% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 16 612 | 36 420 | 19 808 | 119,2% | 11,0% | 18,5% |
| Inne aktywa obrotowe | 1 144 | 2 131 | 987 | 86,3% | 0,8% | 1,1% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 230 | 4 380 | (10 850) | (71,2%) | 10,1% | 2,2% |
| | 50 764 | 75 032 | 24 268 | 47,8% | 33,7% | 38,1% |
| Ogółem aktywa | 150 363 | 196 940 | 46 577 | 31,0% | 100,0% | 100,0% |

α

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

PASywa

Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał zapasowy

Zysk (strata) netto

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe

Ogółem pasywa

| | 31.12.2010 r. tys. zł | 31.12.2011 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana % | 31.12.2010 r. Struktura % | 31.12.2011 r. Struktura % |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| | 5 938 | 5 938 | - | - | 3,9% | 3,0% |
| | 49 871 | 56 661 | 6 790 | 13,6% | 33,2% | 28,8% |
| | 6 682 | 7 104 | 422 | 6,3% | 4,4% | 3,6% |
| | 62 491 | 69 703 | 7 212 | 11,5% | 41,5% | 35,4% |
| | 45 518 | 68 292 | 22 774 | 50,0% | 30,3% | 34,7% |
| | 42 354 | 58 945 | 16 591 | 39,2% | 28,2% | 29,9% |
| | 87 872 | 127 237 | 39 365 | 44,8% | 58,5% | 64,6% |
| | 150 363 | 196 940 | 46 577 | 31,0% | 100,0% | 100,0% |

K

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

| | 2010 r. tys. zł | 2011 r. tys. zł | Zmiana tys. zł | Zmiana % | 2010 r. struktura % | 2011 r. struktura % |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 60 317 | 72 030 | 11 713 | 19,4% | 100,0% | 100,0% |
| Koszty działalności operacyjnej | (53 103) | (65 428) | (12 325) | 23,2% | (88,0%) | (90,8%) |
| Zysk ze sprzedaży | 7 214 | 6 602 | (612) | (8,5%) | 12,0% | 9,2% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 555 | 4 531 | 976 | 27,5% | 5,9% | 6,3% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 146) | (274) | 872 | (76,1%) | (1,9%) | (0,4%) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 9 623 | 10 859 | 1 236 | 12,8% | 16,0% | 15,1% |
| Przychody finansowe | 1 588 | 4 005 | 2 417 | 152,2% | 2,6% | 5,6% |
| Koszty finansowe | (3 606) | (6 876) | (3 270) | 90,7% | (6,0%) | (9,5%) |
| Zysk brutto | 7 605 | 7 988 | 383 | 5,0% | 12,6% | 11,1% |
| Podatek dochodowy | (1 353) | (1 314) | 39 | (2,9%) | (2,2%) | (1,8%) |
| Zysk netto | 6 252 | 6 674 | 422 | 6,7% | 10,4% | 9,3% |

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2009 r. | 2010 r. | 2011 r. |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| - szybkość obrotu należności | 87,8 dni | 78,4 dni | 101,3 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 11,2 dni | 0,0 dni | 15,2 dni |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 15% | 10% | 9% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 13% | 12% | 9% |
| - ogólna rentowność kapitału | 15% | 11% | 10% |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 49% | 58% | 65% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 57,0 dni | 61,9 dni | 73,2 dni |
| | 31.12.2009 r. | 31.12.2010 r. | 31.12.2011 r. |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - płynności I | 1,23 | 1,20 | 1,27 |
| - płynności II | 1,23 | 1,20 | 1,18 |

K

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 struktura kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz

| | procent ogólnej liczby akcji |
|-------------------------------------|------------------------------|
| A&R Investments LTD. | 40,63% |
| L.S.S. Holdings Limited | 9,23% |
| Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny | 5,33% |
| Generali Otwarty Fundusz Emerytalny | 5,31% |
| Pozostali: | 39,50% |
| Razem: | 100,00% |

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6 252 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 12/06/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto na kapitał zapasowy.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa ani statutu wpływających na sprawozdanie finansowe.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

- (j) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od 2008 roku, Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (k) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta Sławomira Szurmana, działającego w imieniu AdAc Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Sprawozdanie finansowe Spółki zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 15 lipca 2011 r. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 357 w dniu 26 stycznia 2012 r.

