



**KRUK S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro we Wrocławiu  
ul. Bema 2  
50-265 Wrocław  
Poland

Telefon +48 71 370 49 00  
Fax +48 71 370 49 01  
E-mail wroclaw@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane jednostkowe sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej

nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe KRUK S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....  
Biegły rewident nr 90100  
Karol Wolniakowski



.....  
Biegły rewident nr 10615  
Janusz Charytonowicz,  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 14 marca 2012 r.



**KRUK S.A.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

KRUK Spółka Akcyjna („Spółka”)

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Legnicka 56,  
54-204 Wrocław

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	7 września 2005 r.
Numer rejestru:	KRS0000240829
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	16.900.340 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Piotr Krupa – Prezes Zarządu,
- Rafał Janiak – Członek Zarządu,
- Agnieszka Kutłon – Członek Zarządu,
- Urszula Okarma – Członek Zarządu,
- Iwona Słomska – Członek Zarządu,
- Michał Zasępa – Członek Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko:	Janusz Charytonowicz
Numer w rejestrze:	10615
Imię i nazwisko:	Karol Wolniakowski
Numer w rejestrze:	90100

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 marca 2011 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4.274 tys. złotych będzie przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego. Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółka dokonała korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach. Korekta spowodowała zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2010 r. o kwotę 1.715 tys. złotych. Korekta nie miała wpływu na zysk netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 marca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 983 z dnia 31 maja 2011 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2010 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 lipca 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 21 do 25 listopada 2011 r. oraz od 6 do 17 lutego 2012 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.



## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	12 144	1,9	8 511	4,0
Wartości niematerialne	6 385	1,0	4 796	2,2
Inwestycje w jednostkach zależnych	483 235	74,3	133 008	61,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 671	0,3	3 007	1,4
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>	<b>503 435</b>	<b>77,5</b>	<b>149 322</b>	<b>69,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	393	0,1	377	0,2
Inwestycje krótkoterminowe	106 566	16,4	24 454	11,3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	12 599	1,9	18 001	8,4
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 799	0,9	6 600	3,0
Pozostałe należności	9 444	1,5	6 664	3,1
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 460	0,2	1 654	0,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 023	1,5	8 509	4,0
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>146 284</b>	<b>22,5</b>	<b>66 259</b>	<b>30,7</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>649 719</b>	<b>100,0</b>	<b>215 581</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	16 900	2,6	15 309	7,1
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	45 107	6,9	5 308	2,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	43 365	6,7	2 967	1,4
Zyski zatrzymane	2 606	0,4	42 089	19,4
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>107 978</b>	<b>16,6</b>	<b>65 673</b>	<b>30,4</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	339 272	52,2	77 860	36,1
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>339 272</b>	<b>52,2</b>	<b>77 860</b>	<b>36,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe	137 371	21,1	44 048	20,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50 373	7,8	14 824	6,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	660	0,1	1 715	0,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 065	2,2	11 461	5,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>202 469</b>	<b>31,2</b>	<b>72 048</b>	<b>33,5</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>541 741</b>	<b>83,4</b>	<b>149 908</b>	<b>69,6</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>649 719</b>	<b>100,0</b>	<b>215 581</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 31.12.2011	%	1.01.2010 - 31.12.2010	%
	zł '000	przychodów	zł '000	przychodów
<b>Przychody</b>	82 221	100,0	65 287	100,0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	1 721	2,1	1 799	2,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(432)	0,5	(256)	0,4
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(53 478)	65,1	(44 022)	67,4
Amortyzacja	(4 476)	5,5	(3 185)	4,9
Usługi obce	(27 971)	34,0	(22 147)	33,9
Pozostałe koszty operacyjne	(16 796)	20,4	(15 189)	23,3
	(103 153)	125,5	(84 799)	129,9
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	(19 211)	23,4	(17 713)	27,1
Przychody finansowe	52 055	63,3	31 528	48,3
Koszty finansowe	(30 331)	36,9	(9 947)	15,2
<b>Przychody finansowe netto</b>	21 724	26,4	21 581	33,1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	2 513	3,0	3 868	6,0
Podatek dochodowy	(1 996)	2,4	406	0,6
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	517	0,6	4 274	6,6
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>517</b>	<b>0,6</b>	<b>4 274</b>	<b>6,6</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>				
Podstawowy (zł)	0,03		0,28	
Rozwodniony (zł)	0,03		0,28	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody	0,6%	6,6%	5,6%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	0,5%	7,0%	7,0%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody	104 dni	164 dni	107 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	83,4%	69,5%	56,9%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,72	0,92	1,19

- Przychody obejmują przychody netto ze sprzedaży usług oraz przychody z windykacji nabytych pakietów wierzytelności.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

#### **3.2. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierających opis przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**


Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

  
.....  
Biegły rewident nr 90100  
Karol Wolniakowski

  
.....  
Biegły rewident nr 10615  
Janusz Charytonowicz,  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Wrocław, 14 marca 2012 r.