



**BDO Numerica**  
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
Tel. +48 (32) 359 50 00  
Fax +48 (32) 359 50 01  
e-mail: katowice.biuro@bdo.pl  
www.bdo.pl

**NG2 SA**  
**59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6**

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

BDO International  
621 biur  
w 110 krajach świata

Biura BDO w Polsce  
Warszawa  
Katowice  
Poznań  
Wrocław

Zarząd:  
André Helin, Kristof Zorde,  
Andrzej Kinast, Anna Bernaziuk,  
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,  
Hanna Sztuczyńska  
KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12  
Kapitał zakładowy: 500.000 PLN

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej NG2 SA**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **NG2 SA** z siedzibą w Polkowicach, ul. Strefowa 6, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **472.922 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **88.072 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **88.072 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku o kwotę **4.591 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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 miarodajnej opinii.


Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej NG2 SA na 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katowice, 28 kwietnia 2009

**BDO Numerica**  
**International Auditors & Consultants Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 3355**

  
Dokonujący badania oraz działający  
w imieniu BDO Numerica  
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.  
Leszek Kramarczuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920/289



**BDO Numerica**  
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
Tel. +48 (32) 359 50 00  
Fax +48 (32) 359 50 01  
e-mail: katowice.biuro@bdo.pl  
www.bdo.pl

**NG2 SA**  
**59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

BDO International  
621 biur  
w 110 krajach świata

Biura BDO w Polsce  
Warszawa  
Katowice  
Poznań  
Wrocław

Zarząd:  
André Helin, Kristof Zorde,  
Andrzej Kinast, Anna Bernaziuk,  
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,  
Hanna Sztuczyńska  
KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12  
Kapitał zakładowy: 500.000 PLN

## SPIS TREŚCI

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>2</b>
<b>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>6</b>
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>10</b>



## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Firma przedsiębiorstwa brzmi: NG2 Spółka Akcyjna.

#### **1.2 Siedziba Spółki**

59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6.

#### **1.3 Przedmiot działalności**

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie handlem hurtowym i detalicznym obuwia.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 15 czerwca 2004 roku (Rep. A nr 3540/2004) wraz z późniejszymi zmianami, oraz
- kodeksu spółek handlowych.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

30 czerwca 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu – IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211692.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP            692-22-00-609  
NIP UE        PL6922200609  
REGON        390716905

#### **1.7 Kapitał podstawowy i własny**

Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2008 roku wynosił 3.840 tys. zł i dzielił się na 38.400 tys. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z czego 6.700 tys. akcji serii A1 stanowią akcje uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. W badanym okresie wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% akcji na 31 grudnia 2008 roku byli:

– Dariusz Miłek	–	21.470.330 akcji
	–	55,9% kapitału
	–	58,1% głosów na WZ
– Leszek Gaczorek	–	4.600.000 akcji
	–	12,0% kapitału
	–	14,1% głosów na WZ
– ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	–	2.471.833 akcji
	–	6,4% kapitału
	–	5,5% głosów na WZ

Na kapitał własny Spółki składają się ponadto: nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (74.586 tys. zł), pozostały kapitał zapasowy (95.584 tys. zł), strata lat ubiegłych (5.538 tys. zł) oraz zysk netto 2008 roku (88.072 tys. zł).

Pozostały kapitał zapasowy w badanym okresie zwiększył się o 42.855,7 tys. zł w wyniku podziału zysku za 2007 rok.

W związku z ujawnieniem w badanym okresie błędów dotyczących poprzedniego roku Spółka dokonała, zgodnie z wymogami MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, przekształcenia sprawozdania finansowego za ubiegły rok. Efektem przekształcenia rachunku zysków i strat za 2007 rok była korekta zysku netto o 5.813 tys. zł, która w kapitale własnym na 31 grudnia 2008 roku stanowiła straty z lat ubiegłych. Straty te zostały skorygowane o skutki wyceny majątku trwałego (276 tys. zł), dokonanej przy przejściu Spółki na MSSF, które dotychczas były prezentowane w kapitale z aktualizacji.

Kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2008 roku wynosił 256.544 tys. zł, ulegając zwiększeniu o 88.072 tys. zł, w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 roku.

## 1.8 Zarząd Spółki

W 2008 roku Zarząd stanowili:

– Dariusz Miłek	– Prezes Zarządu
– Lech Chudy	– Wiceprezes Zarządu
– Mariusz Gnych	– Wiceprezes Zarządu
– Piotr Nowjalis	– Wiceprezes Zarządu (od 16 grudnia 2008 roku)
– Teresa Ziola	– Wiceprezes Zarządu (do 21 kwietnia 2008 roku)

Do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

## 1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 2.959 etatów.

### **1.10 Informacja o jednostkach powiązanych**

Spółkami powiązanymi z NG2 SA są CCC Factory Sp. z o.o. , CCC Boty Czech s.r.o. oraz Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968, w których Spółka jest jedynym udziałowcem.

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

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 472.922 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 88.072 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 88.072 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę 4.591 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia,  
oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie sprawozdania finansowego NG2 SA za 2008 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz z postanowieniami umowy o badanie z 19 maja 2008 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920/289).

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 6 do 10 kwietnia 2009 roku. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym w okresie od 4 do 7 listopada 2008 roku oraz przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu zgodnie z art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji oraz wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w oparciu o założenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.



#### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za 2007 rok, które było badane przez BDO Numerica SA. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/ZWZA/2008 Walnego Zgromadzenia z 3 czerwca 2008 roku. Na podstawie uchwały nr 5/ZWZA/2008 zysk netto w kwocie 42.855,7 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok przekazano 13 czerwca 2008 roku do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B”, nr 1777, poz. 10084, z 20 listopada 2008 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

## 1. Bilans

	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	(w tys. zł) % sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwale</b>	<b>156.866</b>	33,1	<b>106.842</b>	36,3	<b>69.328</b>	31,3
Wartości niematerialne	1.110	0,2	261	0,1	184	0,1
Rzeczowe aktywa trwale	117.459	24,8	74.437	25,3	52.269	23,5
Inwestycje długoterminowe	34.427	7,3	29.498	10,0	15.064	6,8
Należności długoterminowe	233	0,0	293	0,1	353	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.637	0,8	2.354	0,8	1.458	0,7
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>316.056</b>	66,9	<b>187.944</b>	63,7	<b>153.134</b>	68,7
Zapasy	197.744	41,8	91.366	31,0	60.635	27,2
Należności krótkoterminowe	109.996	23,3	92.854	31,4	83.136	37,3
Instrumenty pochodne	0	0,0	0	0,0	2.511	1,1
Inwestycje krótkoterminowe	8.316	1,8	3.724	1,3	6.852	3,1
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>472.922</b>	100,0	<b>294.786</b>	100,0	<b>222.462</b>	100,0
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>256.544</b>	54,3	<b>168.472</b>	57,1	<b>169.830</b>	76,3
Kapitał akcyjny	3.840	0,8	3.840	1,3	3.840	1,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74.586	15,8	74.586	25,2	74.586	33,5
Pozostałe kapitały zapasowe	95.584	20,2	52.728	17,9	42.044	18,9
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5.538)	(1,2)	276	0,1	276	0,1
Zysk (strata) netto	88.072	18,7	37.042	12,6	49.084	22,1
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>14.217</b>	2,9	<b>1.599</b>	0,6	<b>1.391</b>	0,6
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12.500	2,6	0	0,0	0	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	683	0,1	876	0,3	739	0,3
Rezerwy długoterminowe	868	0,2	510	0,2	421	0,2
Zobowiązania długoterminowe	166	0,0	213	0,1	231	0,1
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>202.161</b>	42,8	<b>124.714</b>	42,3	<b>51.241</b>	23,1
Zobowiązania krótkoterminowe	180.373	38,2	118.510	40,1	42.169	19,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10.904	2,3	1.932	0,7	8.325	3,8
Pochodne instrumenty finansowe		0,0	2.866	1,0	0	0,0
Rezerwy krótkoterminowe	10.884	2,3	1.406	0,5	747	0,3
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>472.922</b>	100,0	<b>294.786</b>	100,0	<b>222.462</b>	100,0

Suma bilansowa na 31 grudnia 2008 roku zwiększyła się o 60,4% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 roku. Udział poszczególnych pozycji bilansowych w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w stosunku do roku ubiegłego.

Najistotniejszą pozycję bilansu po stronie aktywów na 31 grudnia 2008 roku stanowiły zapasy, których wartość wzrosła ponad dwukrotnie w porównaniu do okresu poprzedniego. Tak znaczny wzrost jest efektem zwiększenia liczby sklepów detalicznych Spółki w 2008 roku oraz planowanego rozwoju sieci detalicznej w 2009 roku. Ważnym czynnikiem mającym również wpływ na wartość zapasów był wzrost kursu dolara amerykańskiego w badanym okresie, używanego przez Spółkę jako głównej waluty rozliczeniowej z dostawcami zagranicznymi. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika z rozwoju sieci sprzedaży detalicznej w 2008 roku oraz planowanego jej rozwoju w 2009 roku i poniesionych w związku z tym nakładów na inwestycje w środki trwałe w budowie.

W badanym okresie nastąpił wzrost kapitału własnego w porównaniu do poprzedniego okresu o 52,3%, przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału kapitału własnego w pasywach, z 57,1% na 31 grudnia 2007 roku do 54,3% na koniec 2008 roku. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w badanym roku o 52,2%, w stosunku do poprzedniego okresu, co było spowodowane głównie wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wynikających z bieżącej działalności Spółki.

## 2. Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008		2007		2006	
	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.	w tys. zł	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	748.113	100,0	530.645	100,0	392.985	100,0
Koszty działalności operacyjnej	629.999	84,2	459.476	86,6	335.732	85,4
Wynik na sprzedaży	118.114	15,8	71.169	13,4	57.252	14,6
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	871	0,1	(17.084)	(3,2)	(27)	0,0
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(9.685)	(1,3)	(5.354)	(1,0)	3.271	0,8
Podatek dochodowy	21.229	2,8	11.689	2,2	11.412	2,9
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>88.072</b>	<b>11,8</b>	<b>37.042</b>	<b>7,0</b>	<b>49.084</b>	<b>12,5</b>

W badanym roku obrotowym, w stosunku do poprzedniego okresu, przychody ze sprzedaży wzrosły o 41%. Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 37,1%. Szybszy wzrost przychodów od wzrostu kosztów spowodował, że wynik na sprzedaży osiągnięty przez Spółkę w 2008 roku był aż o 66% wyższy od wyniku uzyskanego w 2007 roku.

W badanym roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych osiągnęło wartość dodatnią, podczas gdy w poprzednim roku Spółka poniosła wysoką stratę na tej działalności. Ujemny wynik z działalności finansowej, pogorszony w stosunku do poprzedniego okresu, był wynikiem przede wszystkim wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

W 2008 roku znacznie wzrosło obciążenie podatkiem dochodowym.

Ostatecznie zysk netto wypracowany przez Spółkę w 2008 roku ukształtował się na poziomie wyższym o 137,8% w stosunku do zysku z 2007 roku.



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	18,6%	12,6%	22,1%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	34,3%	22,0%	28,9%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	11,8%	7,0%	12,5%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,8%	13,4%	14,6%
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,65	1,56	3,03
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,62	0,80	1,83
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	47	57	47
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej, sprzedaży, ogólnego zarządu	27	15	17
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>			
<u>średni stan zapasów x365</u> koszt własny sprzedanych produktów	140	99	113
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania ogółem - rezerwy</u> suma bilansowa	0,4	0,4	0,2
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	6,7	4,4	4,4
<b>Zysk na jedną akcję</b>			
<u>zysk netto</u> liczba akcji	2,3	1,0	1,3

#### **4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

Wzrost zysku netto oraz wyniku na sprzedaży w 2008 roku, w porównaniu z 2007 rokiem, wpłynął na poprawę wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźnik płynności I w badanym roku uległ nieznacznej poprawie, kształtując się na poziomie uznawanym za optymalny, natomiast wskaźnik płynności II pogorszył się, a jego poziom był niższy od poziomu optymalnego.

Okresy rotacji zobowiązań i zapasów uległy w 2008 roku wydłużeniu w stosunku do roku ubiegłego, natomiast okres spłaty należności uległ skróceniu. Należy nadmienić, że w badanym okresie cykl spłaty należności był o 20 dni dłuższy od okresu spłaty zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia Spółki utrzymał się w badanym roku na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

##### 1.1. System rachunkowości

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2008 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu Systemu Quattro.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest kompletna i przejrzysta. Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę zapisów można uznać za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz poprawność działania stosowanych procedur.

Zbadane księgi rachunkowe i dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów wyczerpują przesłanki rzetelności i sprawdzalności.

##### 1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Środki pieniężne w kasie, znajdującej się w siedzibie Spółki podlegały inwentaryzacji w drodze spisu z natury według stanu na 31 grudnia 2008 roku. Środki pieniężne w kasach sklepów Spółki były inwentaryzowane w badanym roku obrotowym w systemie ciągłym. Wiarygodność sald środków na rachunkach bankowych została potwierdzona na 31 grudnia 2008 roku w drodze potwierdzeń uzyskanych z banków.

Inwentaryzację rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzono w drodze spisu z natury według stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Inwentaryzacji zapasów dokonano w drodze spisu z natury, odpowiednio:

- dla magazynów w Kątach Wrocławskich, Sobinie, Chróstniku i Polkowicach (magazyn I) według stanu na 13 grudnia 2008 roku,
- dla magazynu w Polkowicach (magazyn II) według stanu na 9 stycznia 2009 roku.

Drogą potwierdzenia sald zinwentaryzowano należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 października 2008 roku oraz należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych według stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów została zachowana.

### **1.3. Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie w jakim był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

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

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

## **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z wykorzystaniem metody pośredniej. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi, w sposób rzetelny oraz prawidłowo obrazują źródła finansowania Spółki.

## **5. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe**

W Spółce nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa i statutu Spółki, które wpływałyby na kształt zbadanego sprawozdania finansowego.

## **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**


Informacje podane w sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym i kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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.

## **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 28 kwietnia 2009

**BDO Numerica  
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 3355**

  
Dokonujący badania oraz działający  
w imieniu BDO Numerica  
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.  
Leszek Kramarczuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920/289