



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

BDO Numerica S.A.

Oddział Katowice
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

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

Grupa Kapitałowa
NG2 SA
59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku



BDO Numerica Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants
BDO Numerica S.A.
Oddział Katowice

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest NG2 SA z siedzibą w Polkowicach, ul Strefowa 6, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **331.822 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **53.467 zł**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **15.201 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę **2.013 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, 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 jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.


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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne

Katowice, 8 maja 2008

BDO Numerica SA
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice


Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Numerica SA
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289



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

BDO Numerica S.A.

Oddział Katowice
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

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

Grupa Kapitałowa
NG2 SA
59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Podmiotem dominującym grupy kapitałowej jest spółka NG2 SA.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia z 24 stycznia 2007 roku podjętą w formie aktu notarialnego (Rep A 440/2007) dokonano zmiany nazwy jednostki dominującej z CCC SA na NG2 SA. 31 stycznia 2007 roku Spółka została zarejestrowana pod nową firmą w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.2 Siedziba Spółki

59-101 Polkowice, ul. Strefowa 6.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- zagospodarowywanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- reklama,
- działalność związana z pakowaniem,
- produkcja skór wyprawionych,
- produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- produkcja obuwia,
- produkcja papieru i tektury,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych.

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

1.4 Podstawa działalności

NG2 SA 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 dla Wrocławia – Fabrycznej 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
REGON 390716905

1.7 Wysokość kapitału podstawowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki na 31 grudnia 2007 roku wynosił 3.840 tys. zł i dzielił się na 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z czego 6.700.000 akcji serii A₁ stanowią akcje uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. W okresie sprawozdawczym wysokość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

15 marca 2007 po dokonaniu konwersji zostało zniesione uprzywilejowanie 50.000 akcji serii A₁ (ustalonej początkowo w ilości 6.750.000). Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi ponad 5% akcji na 31 grudnia 2007 roku byli:

Dariusz Miłek	21.180.330 akcji	- 55,2% kapitału - 57,5% 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

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2007 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Dariusz Miłek - Prezes Zarządu
- Lech Chudy - Wiceprezes Zarządu
- Teresa Ziola - Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Gnych - Wiceprezes Zarządu

8 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki otrzymała oświadczenie złożone przez Teresę Ziolo o rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu NG2 SA, ze skutkiem od 21 kwietnia 2008 roku.

1.9 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Henryk Chojnacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Martyna Kupiecka-Gomułka - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Olszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wiza - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tamborski - Członek Rady Nadzorczej (od 20 czerwca 2007 roku)
- Andrzej Zygorowicz - Członek Rady Nadzorczej (do 20 czerwca 2007 roku)

11 stycznia 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NG2 SA odwołano Włodzimierza Olszewskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej, powołując na to stanowisko Rafała Chwasta.

1.10 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w podmiocie dominującym w 2007 roku wynosiło 2.622 osoby, a w grupie kapitałowej NG2 SA wynosiło 3.161 osób.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy

2.1 Jednostka dominująca

NG2 SA

Siedziba	- Polkowice, ul. Strefowa 6
Charakter powiązania kapitałowego	- spółka dominująca
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 300.057 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- 42.856 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (3.128) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

2.2 Podmioty zależne

CCC Factory Sp. z o.o.

Siedziba	- Polkowice, ul. Strefowa 9
Przedmiot działalności	- produkcja i sprzedaż obuwia
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 64.484 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- 14.851 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- (74) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Numerica SA
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

CCC Boty Czech s.r.o.

Siedziba	- Praga (Republika Czeska)
Przedmiot działalności	- sprzedaż obuwia
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100% udziałów
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	- 31 grudnia 2007
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia – 31 grudnia 2007
Suma bilansowa	- 16.967 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	- (5.240) tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 5.215 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- Finaudit Třinec s.r.o. z siedzibą w Třinec (Republika Czeska)
Opinia z badania	- bez zastrzeżeń

Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968

Siedziba	- USA
Charakter powiązania kapitałowego	- podmiot bezpośrednio zależny
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego	- 100% udziałów
Wartość nominalna udziałów	- 10 USD

W badanym okresie utworzony został Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968 z siedzibą w USA. Spółka NG2 SA została beneficjentem Funduszu, nabywając 100% praw własności do majątku złożonego w Funduszu. Zgodnie z odpowiednimi umowami po stronie beneficjenta pozostają wszelkie prawa do dysponowania majątkiem Funduszu, co potwierdza otrzymany przez Spółkę certyfikat. Jedynym majątkiem Funduszu jest środek trwały nabyty przez NG2 SA i przekazany na rzecz Funduszu w zarząd.

Kontynentalny Fundusz Powierniczy nie tworzy raportów finansowych gdyż nie jest to wymagane przez prawo USA.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 331.822 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 53.467 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.201 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku o kwotę 2.013 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NG2 SA za 2007 rok zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki oraz z postanowieniami umowy o badanie z 28 sierpnia 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920/289).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, które było badane przez BDO Numerica Sp. z o.o. (poprzednik prawny BDO Numerica SA) z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia 20 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało przekazane do Urzędu Skarbowego oraz do Sądu Rejestrowego, a także opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 2195 poz. 12644 z 17 grudnia 2007 roku.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	(w tys. zł)					
	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	131.117	39,5	88 088	36,6	58.936	28,8
Wartości niematerialne i prawne	345	0,1	277	0,1	280	0,1
Wartość firmy z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	127.056	38,3	86.000	35,7	58.271	28,5
Należności długoterminowe	293	0,1	353	0,2	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	3.423	1,0	1.458	0,6	385	0,2
Aktywa obrotowe	200.705	60,5	152.794	63,4	145.555	71,2
Zapasy	100.709	30,4	67.325	27,9	86.506	42,3
Należności krótkoterminowe	89.108	26,8	74.084	30,8	26.090	12,7
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	2.511	1,0	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.888	3,3	8.874	3,7	32.931	16,2
Pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-	-	28	-
SUMA AKTYWÓW	331.822	100,0	240.882	100,0	204.491	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	198.641	59,9	183.441	76,1	168.704	82,5
Kapitał akcyjny	3.840	1,2	3.840	1,6	3.840	1,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74.586	22,5	74.586	31,0	74.586	36,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	276	-	276	-	276	0,1
Pozostałe kapitały	66.329	20,1	51.588	21,4	46.150	22,6
Różnice kursowe z konsolidacji	143	-	(71)	-	16	-
Wynik finansowy	53.467	16,1	53.222	22,1	43.836	21,4
Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-
Ujemna wartość firmy z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1.797	0,5	4.306	1,8	783	0,4
Kredyty i pożyczki	-	-	2.562	1,1	-	-
Pozostałe zobowiązania	213	-	231	0,0	-	-
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku	939	0,3	851	0,4	453	0,2
Rezerwy długoterminowe	645	0,2	662	0,3	330	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	131.384	39,6	53.135	22,1	35.004	17,1
Kredyty i pożyczki	81.790	24,7	19.016	7,9	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	22.309	6,7	17.623	7,4	13.896	6,8
Pozostałe zobowiązania	21.671	6,5	14.557	6,0	19.529	9,6
Pochodne instrumenty finansowe	2.866	0,9	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2.748	0,8	1.939	0,8	1.579	0,7
SUMA PASYWÓW	331.822	100,0	240.882	100,0	204.491	100,0

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<u>2007</u>	% do przych.	<u>2006</u>	% do przych.	<u>2005</u>	(w tys. zł) % do przych.
Przychody ze sprzedaży	544 493	100,0	400 857	100,0	330 926	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	265 600	48,8	219 199	54,7	185 291	56,0
Wynik brutto na sprzedaży	278 893	51,2	181 658	45,3	145 635	44,0
Koszty sprzedaży	186 197	34,2	114 822	28,6	75 866	22,9
Koszty ogólnego zarządu	6 317	1,1	5 135	1,3	15 356	4,6
Wynik na sprzedaży	86 379	15,9	61 701	15,4	54 413	16,5
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(12 463)	(2,3)	343	0,1	456	0,1
Wynik na działalności operacyjnej	73 916	13,6	62 044	15,5	54 869	16,6
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(10 358)	(1,9)	2 783	0,7	(217)	(0,1)
Wynik finansowy brutto	63 558	11,7	64 827	16,2	54 652	16,5
Podatek dochodowy od osób prawnych	10 091	1,9	11 605	2,9	10 816	3,3
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	<u>53 467</u>	9,8	<u>53 222</u>	13,3	<u>43 836</u>	13,2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2007	2006	2005
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	16,1%	22,1%	21,4%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	26,9%	29,0%	26,0%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	9,8%	13,3%	13,2%
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik brutto na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	51,2%	45,3%	44,0%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	3,0	4,4
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,7	1,8
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	50	38	29
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt wytworzenie sprzedanych produktów, towarów i usług + koszty zarządu + koszty sprzedaży	16	17	18
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów i usług	115	128	147
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	5,17	4,78	4,39
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	1,39	1,39	1,14

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w badanym okresie wyniosły 544.493 tys. zł, wzrastając o 35,8% w stosunku do 2006 roku. Ze względu na wolniejsze tempo wzrostu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług (21,2%), Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 278.893 tys. zł, tj. na ponad 50% wyższym niż w roku poprzednim. Ze względu na wzrost kosztów sprzedaży oraz straty w obu pozostałych obszarach działalności, zysk netto grupy kapitałowej w 2007 roku (53.467 tys. zł) ukształtował się na poziomie nieznacznie wyższym niż zysk netto z 2006 roku.

W badanym okresie wskaźniki rentowności oparte o zysk netto uległy obniżeniu, co pozostaje w bezpośrednim związku z osiągnięciem zysku netto na ubiegłorocznym poziomie, przy jednoczesnym wzroście sumy bilansowej, wartości kapitału własnego i wysokości zrealizowanych przychodów. Natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży wykazał dalszy wzrost, przekraczając poziom 50%.

W 2007 roku dalszemu obniżeniu uległy wskaźniki płynności, które ukształtowały się na poziomie optymalnym.

Wskaźnik szybkości spłaty należności uległ wydłużeniu w porównaniu do 2006 roku osiągając poziom 50 dni, skróciła się natomiast szybkość obrotu zapasów. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wykazuje nieznaczny spadek w stosunku do poprzednich okresów. Znacznie wydłużony okres spłaty należności w stosunku do spłaty zobowiązań wskazuje, że grupa kapitałowa w większym stopniu udziela kredytu kupieckiego innym jednostkom niż z niego korzysta.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa grupy kapitałowej nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem grupy kapitałowej NG2 SA stosują tożsame zasady i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

1.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2007 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Nie wystąpiły podmioty, które nie zostały objęte konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe Spółki CCC Boty Czech s.r.o. zostało przeliczone na walutę polską zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat.

Wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał mniejszości nie występuje.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z obowiązującymi przepisami grupa kapitałowa NG2 SA sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności grupy kapitałowej.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.


Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2007 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej NG2 SA złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 8 maja 2008

**BDO Numerica SA
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523
Oddział Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice**


Dokonujący badania oraz działający
w imieniu BDO Numerica SA
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289