



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

**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 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 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 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **492.030 tys. zł;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **103.496 tys. zł;**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **103.362 tys. zł;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku o kwotę **4.471 tys. zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 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,
- 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 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 nie będącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, 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

**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 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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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 obuwiem.

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	6922200609
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).

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.

1.8 Zarząd Spółki

W 2008 roku Zarząd stanowili:

– Dariusz Milek	– 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.

2. Skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy

2.1 Jednostka dominująca

NG2 SA

Siedziba	– Polkowice, ul. Strefowa 6
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	– 31 grudnia 2008
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	– 1 stycznia – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	– 472.922 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	– 748.113 tys. zł
Wynik finansowy	– 88.072 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	– BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
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 2008
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	– 1 stycznia – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	– 89.908 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	– 114.603 tys. zł
Wynik finansowy	– 23.396 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	– BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
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 2008
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	– 1 stycznia – 31 grudnia 2008
Suma bilansowa	– 28.616 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	– 35.632 tys. zł
Wynik finansowy bieżącego roku	– 606 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	– Finaudit Třinec s.r.o. z siedzibą w Třinec (Republika Czeska)
Opinia z badania	– z zastrzeżeniem

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania spółki za 2008 rok zawiera następujące zastrzeżenie:

„Firma zaksięgowwała ważne należności z racji odłożonego podatku w wysokości 11.654 tysięcy korun czeskich, których nie będzie mogła wyegzekwować w pełnej wysokości z powodu przeterminowania na wykorzystanie odpisów strat podatkowych. Przepisy o podatkach dochodowych wyznaczają termin na odpisanie strat najpóźniej w ciągu 5 następnych lat. W ten oto sposób doszło do podwyższenia wartości aktywów przewyższających wartość 9,5 miliona korun czeskich.”

Zarząd podmiotu dominującego nie podzielił stanowiska biegłego rewidenta wskazując, że odliczenie strat podatkowych jest realne. Na dowód tego przedstawił badającemu skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NG2 SA prognozy spółki zależnej, potwierdzające możliwość rozliczenia strat podatkowych za lata 2004 – 2008 w wysokości 9.645 CZK (ok. 1.510 tys. zł).

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 2007 roku został utworzony Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968 z siedzibą w USA. Podmiot dominujący został beneficjentem Funduszu, nabywając 100% praw własności do majątku (samolotu) złożonego w Funduszu. Zgodnie z odpowiednimi umowami po stronie beneficjenta pozostają wszelkie prawa do dysponowania ww. 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 sporządza 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 2008 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 492.030 tys. zł;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 103.496 tys. zł;
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 103.362 tys. zł;
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 4.471 tys. zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 podmiotu dominującego 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).

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 czasie badania podmiot dominujący udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu 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 2007, które było badane przez BDO Numerica SA z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia 3 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało przekazane do Sądu Rejestrowego, a także opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 1777, poz. 10085, z 20 listopada 2008 roku.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	(w tys. zł)					
	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	185 466	37,7	131 117	40,1	88 088	36,6
Wartości niematerialne i prawne	1 274	0,3	344	0,1	277	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	177 173	36,0	127 057	38,9	86 000	35,7
Należności długoterminowe	233	-	293	0,1	353	0,2
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	6 786	1,4	3 423	1,0	1 458	0,6
Aktywa obrotowe	306 564	62,3	195 433	59,9	152 794	63,4
Zapasy	203 196	41,3	102 288	31,3	67 325	27,9
Należności krótkoterminowe	88 010	17,9	82 258	25,2	74 084	30,8
Inwestycje krótkoterminowe	15 358	3,1	10 887	3,4	11 385	4,7
SUMA AKTYWÓW	492 030	100,0	326 550	100,0	240 882	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	296 190	60,2	192 828	59,0	183 441	76,2
Kapitał zakładowy	3 840	0,8	3 840	1,2	3 840	1,6
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74 586	15,2	74 586	22,8	74 586	31,0
Pozostałe kapitały zapasowe	24 799	5,0	24 799	7,6	24 799	10,3
Różnice kursowe z konsolidacji	16	-	143	-	(71)	-
Zysk strata z lat ubiegłych	89 453	18,2	41 807	12,8	27 065	11,2
Zysk netto roku obrotowego	103 496	21,0	47 653	14,6	53 222	22,1
Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	14 742	3,0	1 797	0,6	4 306	1,8
Zobowiązania długoterminowe	12 757	2,6	213	0,1	2 793	1,2
Rezerwy	1 985	0,4	1 584	0,5	1 513	0,6
Zobowiązania krótkoterminowe	181 098	36,8	131 925	40,4	53 135	22,0
Zobowiązania krótkoterminowe	167 519	34,0	129 178	39,6	51 196	21,2
Rezerwy krótkoterminowe	13 579	2,8	2 747	0,8	1 939	0,8
SUMA PASYWÓW	492 030	100,0	326 550	100,0	240 882	100,0

W badanym roku skonsolidowana suma bilansowa uległa zwiększeniu, w porównaniu z ubiegłym rokiem, o 50,7%, przy jednoczesnych nieznacznych zmianach struktury aktywów i pasywów. Wzrost aktywów wynika przede wszystkim ze zwiększenia salda zapasów (wzrost o 98,7% w stosunku do 2007 roku), oraz rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 39,4% w stosunku do 2007 roku). Zmiany w aktywach trwałych i obrotowych są konsekwencją rozbudowy sieci sprzedaży detalicznej.

Po stronie pasywów w 2008 roku wystąpił zarówno wzrost kapitału własnego (o 53,6% w stosunku do 2007 roku), jak i zobowiązań (o 39,3% w stosunku do 2007 roku).

Wzrost kapitału własnego jest przede wszystkim determinowany wygenerowaniem dodatniego wyniku finansowego przez wszystkie podmioty Grupy.



2. Skonsolidowany 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	769 011	100,0%	544 493	100,0%	400 857	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	637 233	82,9%	461 669	84,8%	339 156	84,6%
Wynik na sprzedaży	131 778	17,1%	82 824	15,2%	61 701	15,4%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 170	0,2%	(19 578)	(3,6%)	342	0,1%
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(9 714)	(1,3%)	(4 959)	(0,9%)	2 784	0,7%
Podatek dochodowy	19 738	2,6%	10 634	2,0%	11 605	2,9%
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	103 496	13,4%	47 653	8,7%	53 222	13,3%

W 2008 roku grupa kapitałowa NG2 SA uzyskała przychody ze sprzedaży wyższe o 41,2% w porównaniu do przychodów z 2007 roku. W tym czasie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 38%. Wolniejszy przyrost kosztów od przyrostu przychodów ze sprzedaży ukształtował wynik ze sprzedaży w badanym roku na poziomie wyższym o 59,1% od wyniku ze sprzedaży roku ubiegłego.

Uzyskany zysk ze sprzedaży poszczególnych podmiotów grupy kapitałowej (przed wyłączeniami, konsolidacyjnymi) kształtował się następująco:

– NG2 SA	88.072 tys. zł
– CCC Factory Sp. z o.o.	23.396 tys. zł
– CCC Boty Czech s.r.o.	606 tys. zł

W badanym roku w istotny sposób uległo poprawie saldo pozostałej działalności operacyjnej, które w poprzednim okresie miało znaczną wartość ujemną.

Natomiast znacznemu pogorszeniu uległo saldo przychodów i kosztów finansowych, przede wszystkim w związku z kosztami obsługi zadłużenia.

Zysk netto osiągnięty przez grupę kapitałową w 2008 roku był o 117,2% wyższy od zysku netto osiągniętego w 2007 roku.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	21,0%	14,6%	22,1%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	34,9%	24,7%	29,0%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	13,4%	8,7%	13,3%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,5	3,0
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7	1,0
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	37	37	38
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów, koszty zarządu, koszty sprzedaży	17	16	17
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> wartość sprzedanych towarów	153	140	128
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem - rezerwy</u> suma bilansowa	0,37	0,40	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	7,71	5,02	4,78
Wynik finansowy na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	2,70	1,24	1,39

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym roku obrotowym wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie.

Wskaźnik płynności I wzrósł w stosunku do 2007 roku i jego wielkość kształtuje się na zadowalającym poziomie, jednakże wzrost zapasów w badanym okresie wpłynął na zmniejszenie wielkości wskaźnika płynności II, który ostatecznie ukształtował się na poziomie niższym od uznawanego za optymalny.

Cykl inkasa należności nie uległ zmianie, a okres spłaty zobowiązań zmienił się nieznacznie (wzrost o 1 dzień).

Częstotliwość rotacji zapasów zwiększyła się o 13 dni.

Pomimo wzrostu wartości zobowiązań w 2008 roku, ich relacja do sumy bilansowej zmniejszyła się w porównaniu z 2007 rokiem, co odzwierciedla zmniejszenie wielkości wskaźnika zadłużenia.

W 2008 roku została utrzymana dobra sytuacja finansowa podmiotu dominującego oraz grupy kapitałowej. Nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności przez grupę kapitałową.



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 sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2008 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- potwierdzenia obrotów i sald,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- szacunki niezrealizowanych marż w zapasach.

1.3. Metoda konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych wszystkich 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 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki CCC Boty Czech s.r.o. zostało przeliczone na walutę polską zgodnie z ww. rozporządzeniem Ministra Finansów.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją. Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

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

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał mniejszości nie występuje.

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

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

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo i odzwierciedla strumienie pieniężne w grupie 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 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 nie będącego państwem członkowskim.


Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za 2008 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, 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