

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
NG2 Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest NG2 Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Polkowicach przy ulicy Strefowej 6, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 123.698 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 965.613 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
NG2 Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 kwietnia 2012 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
NG2 Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	13
VI. Informacje i uwagi końcowe	14

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NG2 S.A. („Grupa”) jest NG2 Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Polkowicach, ul. Strefowa 6.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Grażyny Marciniak-Morgut w Polkowicach w dniu 15 czerwca 2004 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3540/2004. W dniu 30 czerwca 2004 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000211692.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 692-22-00-609. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 390716905.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 3.840.000,00 zł i składał się z 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% posiadanych głosów
Dariusz Milek	4.750.000	475.000,00	21,1
Luxprofi s.a.r.l.*	10.610.000	1.061.000,00	23,6
Leszek Gaczorek	3.010.000	301.000,00	10,6
ING OFE	2.477.486	247.748,60	5,5
PKO TFI	2.350.500	235.050,00	5,2
Aviva OFE	2.305.389	230.538,90	5,1
Pozostali	12.896.625	1.289.662,50	28,9
	38.400.000	3.840.000,00	100,0

*Podmiot zależny od Dariusza Milka.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była produkcja i sprzedaż obuwia oraz drobnej galanterii skórzanej.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- Dariusz Milek Prezes Zarządu,
 - Mariusz Gnych Wiceprezes Zarządu,
 - Piotr Nowjalis Wiceprezes Zarządu.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- h. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:

W roku 2011 utworzono spółkę CCC Obuv Sk s.r.o, w której NG2 S.A. objęła 100,0% udziałów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka ta nie została zarejestrowana i nie prowadziła działalności gospodarczej.

- i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od roku 2005.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

j. W skład Grupy Kapitałowej NG2 S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
NG2 S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
CCC Factory Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie zakończone na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez wydania opinii do dnia niniejszego raportu nie wydano opinii z badania statutowego	31 grudnia 2011 r.
CCC Boty Czech s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Finaudit Tridec s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
CCC Obuv Sk s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Podmiot nie podlega obowiązkowi badania	-	31 grudnia 2011 r.
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	Zależna (100%)	Pełna	Podmiot nie podlega obowiązkowi badania	-	31 grudnia 2011 r.
NG2 Suisse S.a.r.l.	Zależna (100%)	Pełna	Podmiot nie podlega obowiązkowi badania	-	31 grudnia 2011 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Grupy, Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana do na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 11/05/2011/RN Rady Nadzorczej NG2 S.A. z dnia 16 maja 2011 r. na podstawie paragrafu 16 ust. 2 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 28 listopada do 2 grudnia 2011 r.;
 - badanie końcowe od 20 lutego do 27 kwietnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6 % (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 965.613 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 287.391 tys. zł, tj. o 42%. Wzrost ten, oraz wypłacona dywidenda w kwocie 57.600 tys. zł, zostały sfinansowane głównie przez zysk netto w kwocie 122.776 tys. zł, wzrost zobowiązań długoterminowych (o kwotę 103.443 tys. zł) oraz zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 111.711 tys. zł).
- Pogorszeniu uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 38% na koniec roku ubiegłego do 49% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 30 dni do 47 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było zwiększenie zapasów towarów finansowanych ze źródeł zewnętrznych, a także finansowanie budowy magazynu przez NG2 S.A.
- Przychody ze sprzedaży w badanym roku wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim o 62.701 tys. zł (tj. o 6,1%) i wyniosły 1.091.260 tys. zł. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż obuwia. Podstawowym rynkiem zbytu pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano 91,5% sprzedaży. Udział sprzedaży eksportowej w całości przychodów zwiększył się o 1,9 punktu procentowego w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 8,5%. W badanym roku Grupa kontynuowała strategię powiększania i optymalizacji sieci sprzedażowej.
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług w badanym okresie wyniósł 478.447 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 6.320 tys. zł. (tj. o 1%). Mniejszy przyrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług w stosunku do przychodów ze sprzedaży jest wynikiem głównie osłabienia kursu dolara amerykańskiego w porównaniu do poprzedniego roku, co w efekcie umożliwiło osiągnięcie wyższego zysku brutto na sprzedaży towarów i produktów.
- Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży wynosząca 6% jest porównywalna z dynamiką wzrostu przychodów ze sprzedaży. W konsekwencji rentowność mierzona zyskiem na działalności operacyjnej wyniosła w badanym okresie 15%, podczas gdy w roku poprzednim wyniosła ona 13%.
- Obciążenie Spółek Grupy Kapitałowej podatkiem dochodowym od osób prawnych wyniosło 28.598 tys. zł w roku bieżącym i jest nieporównywalne do roku ubiegłego ze względu na ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w zestawieniu dochodów całkowitych, w związku z wyceną znaków towarów do wartości godziwej w pełnej wysokości w roku 2010.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźnik płynności I wyniósł w badanym roku 2,3 (2010 r.: 2,7), a wskaźnik płynności II wyniósł 0,4 (2010 r.: 1,0). Główną przyczyną zmian w tym zakresie była zmiana finansowania działalności bieżącej w większym stopniu długiem długoterminowym i niższe saldo środków pieniężnych na koniec roku badanego.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Wartości niematerialne		705	882	(177)	(20,1)	0,1	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1	337.894	240.894	97.000	40,3	35,0	35,6
Należności długoterminowe		3.472	114	3.358	>100	0,4	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		25.068	28.069	(3.001)	(10,7)	2,6	4,1
		367.139	269.959	97.180	35,9	38,1	39,8
Aktywa obrotowe							
Zapasy	2	484.815	252.446	232.369	92,0	50,2	37,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3	78.733	72.752	5.981	8,2	8,1	10,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34.926	83.065	(48.139)	(58,0)	3,6	12,2
		598.474	408.263	190.211	46,6	61,9	60,2
Aktywa razem		965.613	678.222	287.391	42,4	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał akcyjny	4	3.840	3.840	-	-	0,4	0,6
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej		74.586	74.586	-	-	7,7	11,0
Różnice kursowe z konsolidacji		605	(317)	922	<(100)	0,1	-
Pozostałe kapitały		9.341	3.358	5.983	>100	1,0	0,5
Zyski zatrzymane	5	406.713	341.381	65.332	19,1	42,1	50,2
		495.085	422.848	72.237	17,1	51,3	62,3
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6	206.800	103.245	103.555	>100	21,4	15,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		84	86	(2)	(2,3)	-	-
Rezerwa długoterminowe		1.612	1.675	(63)	(3,8)	0,2	0,2
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		64	111	(47)	(42,3)	-	-
		208.560	105.117	103.443	98,4	21,6	15,5
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7	146.356	86.770	59.586	68,7	15,2	12,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	9.119	5.833	3.286	56,3	1,0	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		53	136	(83)	(61,0)	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		71.972	46.006	25.966	56,4	7,4	6,8
Rezerwy krótkoterminowe		2.315	3.135	(820)	(26,2)	0,2	0,5
Otrzymane dotacje		32.153	8.377	23.776	>100	3,3	1,2
		261.968	150.257	111.711	74,3	27,1	22,2
Pasywa razem		965.613	678.222	287.391	42,4	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

Komentarz	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r. Udział w przychodach	2010 r. Udział w przychodach
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Przychody ze sprzedaży	1.091.260	1.028.559	62.701	6,1	100,0	100,0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(478.447)	(472.127)	(6.320)	1,3	(43,8)	(45,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	612.813	556.432	56.381	10,1	56,2	54,1
Pozostałe przychody operacyjne	9.755	9.955	(200)	(2,0)	0,9	1,0
Koszty sprzedaży	(429.373)	(406.234)	(23.139)	5,7	(39,3)	(39,5)
Koszty ogólne zarządu	(18.395)	(14.744)	(3.651)	24,8	(1,7)	(1,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(15.748)	(16.290)	542	(3,3)	(1,4)	(1,6)
Zysk na działalności operacyjnej	159.052	129.119	29.933	23,2	14,7	12,6
Przychody finansowe	556	473	83	17,5	0,0	0,0
Koszty finansowe	(8.234)	(6.983)	(1.251)	17,9	(0,8)	(0,7)
Zysk przed opodatkowaniem	151.374	122.609	29.765	23,5	13,9	11,9
Podatek dochodowy	(28.598)	(4.753)	(23.845)	>100	(2,6)	(0,5)
Zysk netto	122.776	117.856	4.920	4,2	11,3	11,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	922	(175)	1.096	<(100)	0,1	-
Dochody całkowite razem	123.698	117.681	6.017	5,1	11,4	11,4

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2011 r.	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	11 dni	10 dni	14 dni
- szybkość obrotu zapasów	277 dni	189 dni	193 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	11%	11%	9%
- rentowność sprzedaży brutto	15%	13%	12%
- ogólna rentowność kapitału	27%	31%	26%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	49%	38%	38%
- szybkość obrotu zobowiązań	47 dni	30 dni	43 dni
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,3	2,7	2,6
- wskaźnik płynności II	0,4	1,0	0,8

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 153.531 tys. zł, tj. o 48,8%, w związku z rozbudową i modernizacją sieci sklepów oraz budową nowego magazynu.

2. Zapasy

Na koniec okresu obrotowego wartość zapasów wyniosła 484.815 tys. zł i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 232.369 tys. zł, tj. o 92,0%. Wzrost wartości zapasów wynikał ze zwiększonych zakupów kolekcji obuwia, co miało na celu lepsze zaopatrzenie sieci dystrybucji.

3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 39.884 tys. zł oraz zaliczki na poczet dostaw w kwocie 31.123 tys. zł. Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o 5.981 tys. zł wynika głównie z udzielenia w 2011 roku pożyczki podmiotowi niepowiązanemu z Grupą w kwocie 5.065 tys. zł.

4. Kapitał akcyjny Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

5. Zyski zatrzymane

W roku obrotowym saldo zysków zatrzymanych wyniosło 406.713 tys. zł i wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o kwotę 64.855 tys. zł, tj. o 19,4%. Wzrost ten wynikał głównie z osiągniętego w 2011 roku zysku netto w kwocie 122.776 tys. zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy w kwocie 57.600 tys. zł.

6. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

Saldo długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych wynosi 206.800 tys. zł i jest wyższe w porównaniu do roku ubiegłego o 103.555 tys. zł. Wzrost salda w tej kategorii zobowiązań wynika głównie z konieczności sfinansowania wyższych nakładów inwestycyjnych oraz bieżących zakupów towarów.

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 63.435 tys. zł. Wynika to głównie ze wzrostu salda zobowiązań handlowych o 59.586 tys. zł, tj. o ponad 100%, co związane było głównie ze zwiększonymi zakupami towarów.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	31.12.2011 r. tys. zł
Zysk netto NG2 S.A.	87.628
Zysk netto podmiotów zależnych łącznie	24.459
Razem zysk strata netto według sprawozdań finansowych	112.087
Korekty konsolidacyjne	11.611
Zysk netto Grupy Kapitałowej	123.698

9. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2011 r. tys. zł
Aktywa netto NG2 S.A.	372.667
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	377.311
Razem aktywa netto	749.978
Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(31.446)
Pozostałe korekty konsolidacyjne	(223.447)
Skonsolidowane aktywa netto	495.085

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów została przeprowadzona prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/ZWZA/2011 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 16 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 24 czerwca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2246 w dniu 17 listopada 2011 r.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Grupa Kapitałowa NG2 S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest NG2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Polkowicach przy ulicy Strefowej 6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 27 kwietnia 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NG2 Spółka Akcyjna z dnia 27 kwietnia 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 kwietnia 2012 r.