

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NG2 Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Polkowicach przy ulicy Strefowej 6, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 87.628 tys. zł, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 923.529 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, 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 sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki 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 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu 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 sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 kwietnia 2012 r.

**Raport z badania 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 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	12
VI. Informacje i uwagi końcowe	13

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą NG2 Spółka Akcyjna („Spółka”) są Polkowice, ul. Strefowa 6.
- b. Akt założycielski Spółki 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 – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000211692.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-22-00-609, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390716905.
- d. Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 3.840 tys. zł i składał się z 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 372.667 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% posiadanych głosów
Dariusz Miłek	4.750.000	475.000	21,1
Luxprofi s.a.r.l.*	10.610.000	1.061.000	23,5
Leszek Gaczorek	3.010.000	301.000	10,6
ING OFE	2.477.486	247.748	5,5
PKO TFI	2.350.500	235.050	5,2
Aviva OFE	2.305.389	230.539	5,1
Pozostali	12.896.625	1.289.663	29,0
	38.400.000	3.840.000	100,0

*Podmiot zależny od Dariusza Miłka

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był handel hurtowy i detaliczny obuwiem oraz drobną galanterią skórzaną.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Dariusz Miłek Prezes Zarządu,
 - Mariusz Gnych Wiceprezes Zarządu,
 - Piotr Nowjalis Wiceprezes Zarządu.
- h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- podmioty zależne opisane w nocie nr 9 do sprawozdania finansowego,
 - podmioty należące do Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą,
 - członkowie kluczowego kierownictwa Spółki oraz podmioty z nimi powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie nr 27 do sprawozdania finansowego.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, z datą 27 kwietnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie 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 Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 11/05/2011/RN Rady Nadzorczej z dnia 16 maja 2011 r. na podstawie paragrafu 16 ust. 2 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

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 w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 923.529 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 284.148 tys. zł, tj. o 44%. Wzrost ten oraz wypłacona dywidenda w kwocie 57.600 tys. zł zostały sfinansowane głównie zyskiem netto (w kwocie 87.628 tys. zł), wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 136.438 tys. zł) oraz długoterminowych (o kwotę 111.543 tys. zł).
- Pogorszeniu uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 47% na koniec roku ubiegłego do 60% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 61 dni do 84 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było zwiększenie zapasów towarów, finansowanych ze źródeł zewnętrznych, a także finansowanie budowy magazynu.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.038.451 tys. zł i wzrosły o 4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż obuwia. W badanym roku Spółka kontynuowała strategię powiększania i optymalizacji sieci sprzedażowej.
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług w badanym okresie wyniósł 495.781 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 6.917 tys. zł. (tj. 0,1%). 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.
- Wzrost kosztów sprzedaży o 23.268 tys. zł (tj. 0,5%), związany głównie ze wzrostem kosztów najmu powierzchni handlowej oraz kosztów reklamy, spowodował, że rentowność mierzona zyskiem na działalności operacyjnej wyniosła 12%, a mierzona zyskiem netto wyniosła 8%. Oba te wskaźniki kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które w badanym roku wyniosły odpowiednio 1,7 i 0,3 uległy zmniejszeniu z poziomu 2,0 i 0,8 w poprzednim okresie obrotowym. 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 sprawozdania finansowego
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							
Pozostałe wartości niematerialne		355	506	(151)	(29,8)	-	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1	282.941	186.689	96.252	51,6	30,7	29,2
Inwestycje długoterminowe		55.255	49.762	5.493	11,0	6,0	7,8
Należności długoterminowe		3.472	114	3.358	>100,0	0,4	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3.149	3.989	(840)	(21,1)	0,3	0,6
		345.172	241.060	104.112	43,2	37,4	37,7
Aktywa obrotowe							
Zapasy	2	462.665	237.455	225.210	94,8	50,1	37,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		86.552	89.623	(3 071)	(3,4)	9,4	14,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29.140	71.243	(42 103)	(59,1)	3,2	11,1
		578.357	398.321	180.036	45,2	62,6	62,3
Aktywa razem		923. 529	639.381	284.148	44,4	100,0	100,0

NG2 S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

	Komentarz	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY	3						
Kapitał akcyjny		3.840	3.840	-	-	0,4	0,6
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej		74.586	74.586	-	-	8,1	11,7
Pozostałe kapitały		9.341	3.358	5.983	>100,0	1,0	0,5
Zyski zatrzymane	4	284.900	254.716	30.184	11,9	30,9	39,8
		372.667	336.500	36.167	10,7	40,4	52,6
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5	214.835	103.245	111.590	>100,0	23,2	16,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		1.441	1.482	(41)	(2,8)	0,2	0,2
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		41	47	(6)	(12,8)	-	-
		216.317	104.774	111.543	>100,0	23,4	16,4
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	205.537	140.086	65.451	46,7	22,3	21,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7.584	3.431	4.153	>100,0	0,8	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		6	62	(56)	(90,3)	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		87.250	43.261	43.989	>100,0	9,4	6,8
Rezerwy krótkoterminowe		2.015	2.890	(875)	(30,3)	0,2	0,5
Otrzymane dotacje		32.153	8.377	23.776	>100,0	3,5	1,3
		334.545	198.107	136.438	68,9	36,2	31,0
Kapitał własny i zobowiązania razem		923.529	639.381	284.148	44,4	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

	Komentarz	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r.	2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Udział w przychodach (%)	Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży		1.038.451	998.665	39.786	4,0	100,0	100,0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług		(495.781)	(488.864)	(6.917)	1,4	(47,7)	(49,0)
Zysk brutto ze sprzedaży		542.670	509.801	32.869	6,4	52,3	51,0
Pozostałe przychody operacyjne		9.714	9.908	(194)	(2,0)	0,9	1,0
Koszty sprzedaży		(411.473)	(388.205)	(23.268)	6,0	(39,6)	(38,9)
Koszty ogólne zarządu		(8.136)	(5.697)	(2.439)	42,8	(0,8)	(0,6)
Pozostałe koszty operacyjne		(13.542)	(11.468)	(2.074)	18,1	(1,3)	(1,1)
Zysk z działalności operacyjnej		119.233	114.339	4.894	4,3	11,5	11,4
Przychody finansowe		346	421	(75)	(17,8)	-	-
Koszty finansowe		(9.603)	(7.146)	(2.457)	34,4	(0,9)	(0,6)
Zysk przed opodatkowaniem		109.976	107.614	2.362	2,2	10,6	10,8
Podatek dochodowy		(22.348)	(21.722)	(626)	2,9	(2,2)	(2,2)
Zysk netto	4	87.628	85.892	1.736	2,0	8,4	8,6
Pozostałe dochody całkowite		-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem		87.628	85.892	1.736	2,0	8,4	8,6

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)
Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, 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	15 dni	17 dni	18 dni
- szybkość obrotu zapasów	254 dni	173 dni	183 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	8%	9%	8%
- rentowność sprzedaży brutto	12%	12%	10%
- ogólna rentowność kapitału	25%	28%	25%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	60%	47%	47%
- szybkość obrotu zobowiązań	84 dni	61 dni	57 dni
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	2,0	2,0
- wskaźnik płynności II	0,3	0,8	0,7
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	20,3%	20,2%	19,9%

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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 111.254 tys. zł, tj. o 45,6%, w związku z rozbudową i modernizacją sieci sklepów oraz budową nowego magazynu.

2. Zapasy

Saldo zapasów w bieżącym roku obrotowym wyniosło 462.665 tys. zł i wzrosło o 225.210 tys. zł, tj. o 94,8%. Wzrost wartości zapasów wynikał ze zwiększonych zakupów kolekcji obuwia, co miało na celu lepsze zaopatrzenie sieci dystrybucji w roku 2012.

3. Kapitał własny

	31.12. 2010 r.	Wyplata dywidendy	Inne korekty	Program opcji na akcje dla pracowników	Wynik okresu dla bieżącego	31.12. 2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	3.840	-	-	-	-	3.840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74.586	-	-	-	-	74.586
Pozostałe kapitały	3.358	-	-	5.983	-	9.341
Zyski zatrzymane	254.716	(57.600)	156	-	87.628	284.900
Razem	336.500	(57.600)	156	5.983	87.628	372.667

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

4. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 87.628 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2011 r. zysk za rok ubiegły został podzielony w sposób następujący:

- 57.600 tys. zł wypłacono w postaci dywidendy dla akcjonariuszy,
- 28.292 tys. zł stanowi zyski zatrzymane w kapitale własnym.

5. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

Saldo długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych w badanym roku obrotowym wyniosło 214.835 tys. zł i jest wyższe w porównaniu do roku poprzedniego o 111.590 tys. zł, tj. o ponad 100%. Wzrost salda w tej kategorii zobowiązań wynika głównie z konieczności sfinansowania bieżącej działalności operacyjnej oraz wyższych nakładów inwestycyjnych.

NG2 S.A.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosło 205.537 tys. zł i wzrosło o 65.451 tys. zł, tj. o 46,7%, w porównaniu do roku ubiegłego, w znacznej mierze poprzez wzrost zobowiązań handlowych, głównie w związku ze zwiększonymi zakupami towarów.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/ZWZA/2011 Walnego Zgromadzenia z 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.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- h. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

NG2 S.A.
Raport z badania 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 sprawozdania finansowego NG2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Polkowicach, przy ulicy Strefowej 6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, 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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 kwietnia 2012 r.