

**Raport z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NG2 S.A.**

Niniejszy raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	11
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

NG2 S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność 15 czerwca 2004 r. 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.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-22-00-609. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390716905.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 3.840.000,00 zł i składał się z 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- (d) Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r. był dodatni i wynosił 336.500 tys. zł.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności był handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Dariusz Miłek Prezes Zarządu,
 - Mariusz Gnych Wiceprezes Zarządu,
 - Piotr Nowjalis Wiceprezes Zarządu,
 - Lech Chudy Wiceprezes Zarządu do 26 lutego 2010 r.
- (g) Podmiotami 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.

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

- (h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie 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.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20/2005 z dnia 10 maja 2005 r.

- (i) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 21 kwietnia 2011 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 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1/06/2010/RN Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2010 roku na podstawie Statutu Spółki.
- (b) 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. z 2009 r. nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 15 do 19 listopada 2010 r.;
 - badanie końcowe od 7 marca do 21 kwietnia 2011 r.



NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 3,1% (2009 r.: 3,5%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 639.381 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 103.150 tys. zł, tj. o 19,2%. Wzrost ten, oraz wypłacona dywidenda w kwocie 38.400 tys. zł, zostały sfinansowane głównie zyskiem netto (w kwocie 85.892 tys. zł) oraz wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 28.314 tys. zł) i długoterminowych (o kwotę 23.986 tys. zł).
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 998.665 tys. zł i wzrosły o 13,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż obuwia. Wzrost osiągnięty został w wyniku rosnącego popytu po stronie konsumentów oraz dzięki nowo otwartym sklepom.
- Koszty działalności operacyjnej wyniosły w badanym okresie 882.766 tys. zł i wzrosły w stosunku do poprzedniego okresu o 91.919 tys. zł (tj. o 11,6%). Mniejszy przyrost kosztów operacyjnych w stosunku do przychodów ze sprzedaży jest wynikiem głównie spadku kursu dolara amerykańskiego w porównaniu do poprzedniego roku, co w efekcie doprowadziło do wyższych marż realizowanych w ramach sprzedaży detalicznej.
- Stopa zadłużenia pozostaje bez zmian w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 47%. Obrót zobowiązań zwiększył się z 57 dni w roku poprzednim do 61 dni w roku bieżącym.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Wskaźnik płynności I, który wynosi 2,0 nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Natomiast wskaźnik płynności II, który wynosi 0,8 zmienił się nieistotnie w porównaniu do roku ubiegłego (poziom 0,7).

NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Pozostałe wartości niematerialne		506	933	(427)	(45,8)	0,1	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	1	186.689	147.491	39.198	26,6	29,2	27,5
Inwestycje długoterminowe		49.762	38.423	11.339	29,5	7,8	7,1
Należności długoterminowe		114	174	(60)	(34,5)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3.989	1.512	2.477	163,8	0,6	0,3
		241.060	188.533	52.527	27,9	37,7	35,1
Aktywa obrotowe							
Zapasy		237.455	233.662	3.793	1,6	37,2	43,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	89.623	61.012	28.611	46,9	14,0	11,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71.243	53.024	18.219	34,4	11,1	9,9
		398.321	347.698	50.623	14,6	62,3	64,9
		639.381	536.231	103.150	19,2	100,0	100,0

NG2 S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY	3						
Kapitał akcyjny	4	3.840	3.840	-	-	0,6	0,7
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej		74.586	74.586	-	-	11,7	14,0
Pozostałe kapitały		3.358	-	3.358	-	0,5	-
Zyski zatrzymane		254.716	207.224	47.492	22,9	39,8	38,6
		336.500	285.650	50.850	17,8	52,6	53,3
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6	103.245	80.000	23.245	29,1	16,2	14,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		1.482	683	799	117,0	0,2	0,1
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		47	105	(58)	(55,2)	-	-
		104.774	80.788	23.986	29,7	16,4	15,0
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7	140.086	122.452	17.634	14,4	21,9	22,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3.431	5.882	(2.451)	(41,7)	0,5	1,1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		62	73	(11)	(15,1)	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		43.261	39.980	3.281	8,2	6,8	7,5
Rezerwy krótkoterminowe		2.890	1.406	1.484	105,5	0,5	0,3
Otrzymane dotacje		8.377	-	8.377	-	1,3	-
		198.107	169.793	28.314	16,7	31,0	31,7
		639.381	536.231	103.150	19,2	100,0	100,0

NG2 S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

Komentarz	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Udział w przychodach (%)	2009 r. Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży	998.665	883.565	115.100	13,0	100,0	100,0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(488.864)	(451.340)	(37.524)	8,3	(49,0)	(51,1)
Zysk brutto na sprzedaży	509.801	432.225	77.576	17,9	51,0	48,9
Pozostałe przychody operacyjne	9.908	12.485	(2.577)	(20,6)	1,0	1,4
Koszty sprzedaży	(388.205)	(336.104)	(52.101)	15,5	(38,9)	(38,0)
Koszty ogólnego zarządu	(5.697)	(3.403)	(2.294)	67,4	(0,6)	(0,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(11.468)	(11.077)	(391)	3,5	(1,1)	(1,2)
Zysk z działalności operacyjnej	114.339	94.126	20.213	21,5	11,4	10,7
Przychody finansowe	421	674	(253)	(37,5)	-	0,1
Koszty finansowe netto	(7.146)	(9.275)	2.129	(23,0)	(0,7)	(1,0)
Zysk przed opodatkowaniem	107.614	85.525	22.089	25,8	10,7	9,8
Podatek dochodowy	(21.722)	(16.986)	(4.736)	27,9	(2,2)	(1,9)
Zysk netto	85.892	68.539	17.353	25,3	8,5	7,9
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	85.892	68.539	17.353	25,3	8,5	7,9

NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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:

	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	17 dni	18 dni	22 dni
- szybkość obrotu zapasów	175 dni	183 dni	167 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	9%	8%	12%
- rentowność sprzedaży brutto	51%	49%	51%
- ogólna rentowność kapitału	28%	25%	42%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	47%	47%	46%
- szybkość obrotu zobowiązań	61 dni	57 dni	41 dni
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,0	2,0	1,6
- wskaźnik płynności II	0,8	0,7	0,4
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	20,2%	19,9%	19,4%

NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 56.437 tys. zł, tj. 30,1% głównie na skutek własnych nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w budowie (o wartości 36.890 tys. zł) w związku z inwestycją w budowę nowego magazynu.

2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Wzrost salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 28.611 tys. zł wynika głównie ze wzrostu sprzedaży oraz ze wzrostu wartości zaliczek na zamówione towary handlowe.

3. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Wyplata dywidendy	Program opcji na akcje dla pracowników	Wynik finansowy roku bieżącego	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	3.840	-	-	-	3.840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74.586	-	-	-	74.586
Pozostałe kapitały	-	-	3.358	-	3.358
Zyski zatrzymane	207.224	(38.400)	-	85.892	254.716
Razem	285.650	(38.400)	3.358	85.892	336.500

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Kapitał akcyjny – struktura własności

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	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
PIONEER Investment Management	3.271.877	327.188	7,3
PKO TFI	2.350.500	235.050	5,2
Pozostali	11.930.137	1.193.014	26,8
	38.400.000	3.840.000	100,0

* Podmiot zależny od Dariusza Miłka.

5. Wynik finansowy netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 85.892 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 r. zysk za rok ubiegły w wysokości 68.539 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

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

6. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

Saldo długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych w badanym roku obrotowym wyniosło 103.245 tys. zł. Saldo to wzrosło 23.245 tys. zł, tj. o 29,1% w stosunku do roku poprzedniego głównie z tytułu nowo zaciągniętego długu w związku z finansowaniem inwestycji.

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynosi 140.086 tys. zł i wzrosło o 17.634 tys. zł, tj. o 14,4% w porównaniu do roku ubiegłego, głównie poprzez wzrost zobowiązań handlowych.

NG2 S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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) 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 prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (h) 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.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 25 czerwca 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2167 w dniu 29 października 2010 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. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 85.892 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 639.381 tys. zł;
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 50.850 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 18.219 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 21 kwietnia 2011 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NG2 Spółka Akcyjna z dnia 21 kwietnia 2011 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, 21 kwietnia 2011 r.