



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A.
ZA OKRES 01.01.2008 – 30.06.2008

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GK NG2 SA.....	5
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	5
1.2.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	7
1.3.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	7
1.4.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWY AKCJONARIUSZ.	8
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	8
1.6.	ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.	8
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	8
1.8.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.	9
II.	ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO GK NG2 SA	9
2.1.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.....	9
2.2.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	10
2.3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	11
2.4.	INWESTYCJE.....	12
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	12
III.	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA GK NG2 SA	16
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	16
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
3.3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
4.1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	17
4.2.	SKONSOLIDOWANY BILANS GK NG2 S.A.....	18
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE GK NG2 S.A.....	19
4.4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GK NG2 S.A.	20
4.5.	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK NG2 S.A. (W TYS. PLN)	21
4.6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
V.	INFORMACJA DODATKOWA	24
5.1.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	24
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	24
5.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	24
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	24
5.5.	NOWY STANDARD LUB INTERPRETACJA NIE ZASTOSOWANA WCZEŚNIEJ.....	30
5.6.	STANDARZY ZASTOSOWANE PRZEZ GK NG2 S.A. PO RAZ PIERWSZY	31
5.7.	WPLYW KOREKT LAT UBIEGŁYCH	31
5.8.	OSĄDY ZARZĄDU.....	32
5.9.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNIE KONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH	32
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33

VII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA.....	52
7.1.	INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWymi W STOSUNKU DO EUR, USTALANE PRZEZ NBP.....	52
7.2.	OPIS RÓŻNIC POMIĘDZY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYMI WYNIKAMI FINANSOWymi.....	52
7.3.	SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH.....	52
7.4.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	54
7.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	55
7.6.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	55
7.7.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	55
7.8.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	55
7.9.	WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	55
7.10.	INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	55
VIII.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	56
8.1.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	56
8.2.	BILANS NG2 S.A.....	57
8.3.	POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A.....	58
8.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A.....	59
8.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NG2 S.A.....	60
8.6.	RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	61

I. STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GK NG2 SA.**1.1. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.**

Nazwa Emitenta:	NG2 Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Polkowice
Adres:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Telefon:	(0-prefix-76) 845 84 00
Telefax:	(0-prefix-76) 845 84 31
Poczta elektroniczna:	ng2@ng2.pl
Strona internetowa:	www.ng2.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)

Na mocy uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 15 czerwca 2004 spółka CCC Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną CCC S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 czerwca 2004 roku. Wraz z przekształceniem przeprowadzona została emisja akcji serii B o wartości 975 tys. zł i serii C o wartości 200 tys. zł, którą to emisję objęli dotychczasowi akcjonariusze. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy CCC S.A. wynosił 3 200 tys. zł i dzielił się na 3 200 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. Dnia 26 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian statutu Spółki polegających na zmianie wartości nominalnej akcji (split w stosunku 1do10) z 1 zł do 10 groszy, a także zmieniło uprawnienia niektórych serii akcji w ten sposób, że w wyniku tych zmian powstało:

- 1.1. 6 .750.000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13.500.000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9.750.000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2.000.000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

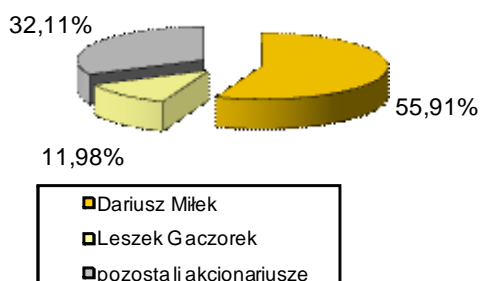
Równocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do 3 840 tys. zł w drodze publicznej emisji Akcji Serii D w ilości nie większej niż 6 400 000 i z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta publiczna Akcji Serii D została przeprowadzona w listopadzie 2004 i wszystkie oferowane akcje zostały objęte. Równolegle z ofertą publiczną Akcji Serii D dotychczasowi akcjonariusze zbyli 500 tys. akcji Serii B i 1 100 tys. Akcji Serii C.

Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A₁. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

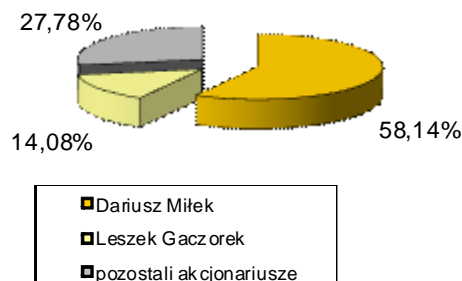
W dniu 31 stycznia 2007 zmieniona została nazwa spółki z CCC S.A. na NG2 S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat spółki dominującej przedstawia się następująco:

Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym

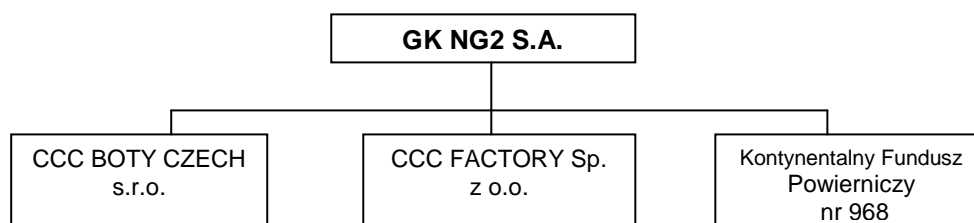


Rys. 2. Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	21 470 330	55,91%	26 220 330	58,14%
Leszek Gaczorek	4 600 000	11,98%	6 350 000	14,08%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 471 833	6,44%	2 471 833	5,48%

NG2 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej NG2. Struktura organizacyjna GK NG2 S.A. przedstawia się następująco:



W I półroczu 2007 r. spółka dominująca nabyła środek trwały (samolot) o wartości 10.728 tys. PLN. Na podstawie stosownych umów utworzony został Kontynentalny Fundusz Powierniczy z siedzibą w USA, na rzecz którego ww. środek trwały został przekazany w zarząd stanowiąc jedyny jego majątek.

NG2 Spółka Akcyjna została Beneficjentem Funduszu nabywając 100% praw własności do majątku złożonego w Funduszu. Zgodnie z odpowiednimi umowami po stronie Beneficjenta pozostają wszelkie prawa do dysponowania majątkiem Funduszu co potwierdza otrzymany przez Spółkę certyfikat.

Wg wiedzy Zarządu NG2 SA na majątku Funduszu nie ciąży żadne zobowiązania.

Kontynentalny Fundusz Powierniczy nie tworzy raportów finansowych gdyż nie jest to wymagane przez prawo USA. Natomiast jako Powiernik, na każde żądanie Beneficjenta potwierdzi na piśmie jaki rodzaj majątku został przekazany w zarząd. Wycena majątku dokonywana będzie wg MSR.

Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 30.06.2008 r.

Podmioty zależne NG2 S.A.	Udział w kapitale podmiotu %	Wartość nominalna udziałów
CCC Factory Sp. .z o.o.	100	15 036 000 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	100	75 000 000 CZK
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	100	10 USD

1.2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2008 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta znajdowały się następujące ilości akcji Spółki:

Tabela 2 Struktura akcjonariatu.

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna w tys. PLN
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek	21 470 330	2 147
Wiceprezes Zarządu – Lech Chudy	220 000	22
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	12

Według wiedzy emitenta Przewodniczący oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki

1.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2008 akcjonariat z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5% przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	21 470 330	55,91%	26 220 330	58,14%
Leszek Gaczorek	4 600 000	11,98%	6 350 000	14,08%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 471 833	6,44%	2 471 833	5,48%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za I półrocze 2008 Spółka nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

1.4. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Według wiedzy emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu, nie istnieją umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Tabela 3 Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	4 750 000	12,37	9 500 000	21,06
Leszek Gaczorek	1 750 000	4,56	3 500 000	7,76
Teresa Ziola	50 000	0,13	100 000	0,22
Lech Chudy	50 000	0,13	100 000	0,22
Mariusz Gnych	50 000	0,13	100 000	0,22
Renata Miłek	50 000	0,13	100 000	0,22
Razem	6 700 000	17,45	13 400 000	29,71

1.6. Organy jednostki dominującej.

Walne Zgromadzenie

W dniu 3 czerwca 2008 r. odbyło się Walne Zgromadzenie NG2 S.A. w trakcie którego zatwierdzono roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2007. Rozpatrzone i zatwierdzono wnioski Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2007. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2007 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Henryk Chojnacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Martyna Kupiecka-Gomułka - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Tamborski - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wiza - Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 stycznia 2008 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NG2 S.A. odwołano Pana Włodzimierza Olszewskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej, powołując na to stanowisko Pana Rafała Chwasta (RB 4/2008 z dnia 11.01.2008)

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki NG2 S.A. przedstawia się następująco:

- Dariusz Miłek – Prezes Zarządu
- Lech Chudy – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Gnych – Wiceprezes Zarządu

1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

1.8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.

W dniu 8 kwietnia 2008 r. do Rady Nadzorczej Spółki wpłynęło oświadczenie złożone przez Panią Teresę Ziola o rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji Członka Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu NG2 SA, ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2008 r., o czym poinformowano w raporcie bieżącym RB 17/2008 z dnia 09.04.2008 r.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających reguluje odpowiednio Statut Spółki.

II. ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO GK NG2 SA

2.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.

Działalność gospodarcza Spółek GK NG2 S.A. obejmuje poniższe zasadnicze obszary:

- sprzedaż detaliczną i hurtową obuwia poprzez własną i franszyzową sieć dystrybucji,
- import towarów z Azji i Europy,
- produkcję obuwia,
- sprzedaż detaliczną i hurtową akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej,
- wynajem powierzchni handlowych.

Strukturę sprzedaży Spółki dominującej GK NG2 S.A. według wartości i wolumenu, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 4. Struktura sprzedaży Spółki dominującej GK NG2 S.A.

KATEGORIA	I półrocze 2008		I półrocze 2007	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Obuwie	314 309	95,5	234 733	95,3
Pozostała sprzedaż	14 856	4,5	11 504	4,7
Razem	329 165	100,0	246 237	100,0

Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. przychody ze sprzedaży komponentów do produkcji obuwia, sprzedaż akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej oraz refakturowane koszty wynajmu powierzchni.

Tabela 5. Wolumen i wartość sprzedaży obuwia Spółki dominującej GK NG2 S.A.

KATEGORIA	I półrocze 2008		I półrocze 2007	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN
Obuwie damskie	3 773	195 359	2 820,00	144 192
<i>udział %</i>	<i>54,6%</i>	<i>62,2%</i>	<i>54,0%</i>	<i>61,4%</i>
Obuwie męskie	1 287	72 964	1 130,00	58 419
<i>udział %</i>	<i>18,6%</i>	<i>23,2%</i>	<i>21,6%</i>	<i>24,9%</i>
Obuwie dziecięce	1 853	45 986	1 271,00	32 122
<i>udział %</i>	<i>26,8%</i>	<i>14,6%</i>	<i>24,4%</i>	<i>13,7%</i>
Razem	6 913	314 309	5 221	234 733
<i>udział %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>

W strukturze sprzedaży Spółki dominującą GK NG2 S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące ponad 60% wartości sprzedaży obuwia w I półroczu 2008 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała prawie 7 mln par obuwia.

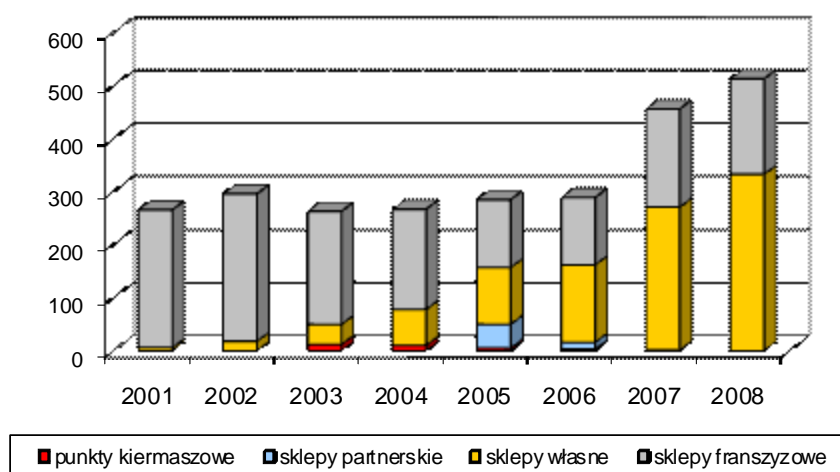
2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku sieć sprzedaży GK NG2 obejmowała 532 placówki, na co składało się:

- 197 salonów firmowych CCC w kraju, (odpowiednio na 30.06.2007 – 146 salonów),
- 28 butików QUAZI (19 – na 30.06.2007)
- 108 sklepów własnych BOTI (26 – na 30.06.2007)
- 19 salonów firmowych w Republice Czeskiej (12 - na 30.06.2007)
- 180 sklepów sieci franszysowej – w tym 80 sklepów BOTI (odpowiednio na 30.06.2007 – 126 CCC i 48 BOTI)

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 80,7 tys. m² (56,6 tys. m² na 30.06.2007), tj. o 42,6%.

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.



Wzrost liczby placówek własnych jest obecnie głównym elementem strategii GK NG2 S.A. Najszybciej rozwija się sieć obuwia BOTI. W ciągu I półrocza 2008 przyrosło 51 sklepów tego typu (42 własne, 9 franszysowych). Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 18 placówek, natomiast QUAZI o 3 ekskluzywne butiki.

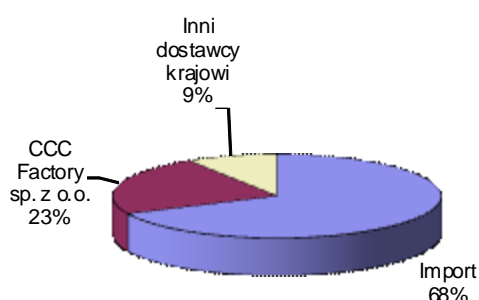
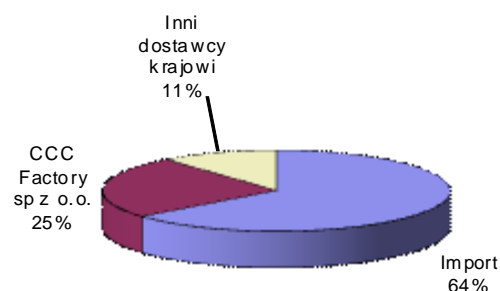
W I półroczu 2008 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 75,8 % (69,9% w I półroczu 2007). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franszysowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży GK NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 6.

Spółki GK NG2 S.A. większość sprzedaży generują na rynku krajowym. W I półroczu 2008 roku wartość sprzedaży NG2 S.A. poza terytorium RP wyniosła 13,3 mln PLN, co stanowi 4 % całości sprzedaży.

Tabela 6. Struktura sprzedaży GK NG2 S.A. wg kanałów dystrybucyjnych.

KATEGORIA	I półrocze 2008		I półrocze 2007	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	257 624	75,8	175 037	69,9
Sprzedaż hurtowa	74 636	22,0	68 417	27,4
Pozostała sprzedaż	7 707	2,2	6 834	2,7
Razem	339 967	100,0	250 288	100,0

Źródłami zaopatrzenia GK NG2 S.A. w I półroczu 2008 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na stałym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka dominująca posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów, przy czym główna część dostaw realizowana jest przez jeden podmiot pełniący rolę agencji eksportowo-importowej.

Rysunek 2 Główne kierunki zaopatrzenia w produkty Spółki dominującej NG2 S.A. (wartościowo)
Struktura terytorialna zakupów w I pół. 2008

Struktura terytorialna zakupów w I pół. 2007


2.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowym celem obecnej strategii Emitenta jest dynamiczne wzmocnienie swojej pozycji na rozproszonym krajowym rynku detalicznego handlu obuwem, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu rentowności.

Dla realizacji strategicznych zadań i celów GK NG2 S.A. , w roku 2008 będą szczególnie istotne:

1. Czynniki wewnętrzne:
 - Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2008 roku GK NG2 S.A. planuje uruchomić 51 własnych salonów firmowych CCC. Ponadto GK NG2 S.A. zamierza uruchomić 7 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 101 sklepów własnych i 50 sklepów franszizowych w ramach sieci BOTI.

- Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki. Odpowiednie instrumenty reklamowo-promocyjne, wystrój salonów i obecność w prestiżowych lokalizacjach, powinny wpływać na systematyczne polepszanie i umacnianie wizerunku marek należących do GK NG2 S.A.

- 2. Czynniki zewnętrzne:
 - Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż GK NG2 S.A. prawie wszystkie przychody realizuje w złotych, a większość kosztów ponosi w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Emitenta denominowana jest w tych walutach, a także duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia lub też wykazywanie różnic kursowych w rachunku zysków i strat. Ponieważ od ubiegłego roku głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla NG2 S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów

 - Zmiana stóp procentowych. GK NG2 S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych przez GK NG2 S.A. odsetek od kredytów.

 - Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Zdecydowana część przychodów GK NG2 S.A. generowana jest w Polsce, stąd dla grupy istotna jest siła nabywczą krajowych konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Emitenta.

 - Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe. Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości GK NG2 S.A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Emitent jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.

 - Lokalizacja placówek handlowych. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może się wiązać z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Zarząd GK NG2 S.A. informuje, że w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność emitenta.

2.4. Inwestycje.

Spółki GK w okresie objętym sprawozdaniem poniosły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 22.437 tys. PLN. Istotne wydatki obejmowały inwestycje w lokale handlowe, maszyny i urządzenia, środki transportowe. GK NG2 S.A. finansowała inwestycje, ze środków pochodzących z działalności operacyjnej i finansowej.

2.5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

Podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno – finansowe zawarte są w tabelach zamieszczonych poniżej.

Tabela 7. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe GK NG2 S.A.

Wielkość	I półrocze 2008 (tys. PLN)	I półrocze 2007 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	339 967	250 288	35,83
zysk brutto ze sprzedaży	182 232	127 998	42,37
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	63 995	42 463	50,71
zysk brutto	58 436	34 569	69,04
zysk netto	48 811	28 227	72,92
kapitał własny	244 545	173 589	40,88
zobowiązania:	197 879	130 326	51,83
zobowiązania długoterminowe	19 193	2 143	795,61
zobowiązania krótkoterminowe	178 686	128 183	39,40
aktywa trwałe	151 519	115 433	31,26
aktywa obrotowe	290 905	188 482	54,34
zapasy	173 592	93 779	85,11
należności krótkoterminowe	107 245	76 463	40,26

W I półroczu 2008 r. GK NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 339.967 tys. PLN czyli o 35,8 % większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy udział we wzroście sprzedaży miała działalność detaliczna (75,8% sprzedaży ogółem), która wzrosła w I półroczu 2008 roku o 47,2%, w stosunku do porównywalnego okresu 2007 roku. Należy zaznaczyć fakt, iż powierzchnia sprzedaży placówek własnych wzrosła w tym okresie o 42,6 %.

Bilans GK NG2 S.A. na dzień 30.06.2008 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 442.424 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 45,6% w stosunku do wartości z dnia 30.06.2007 r.

Na wzrost ten po stronie aktywów wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost aktywów obrotowych (54,34%), w tym zapasów (85,11%). Wzrost wartości zapasów jest efektem rozwoju sieci sprzedaży, a w szczególności rozwoju sieci detalicznej. Rozwój sieci sprzedaży, za sprawą nakładów związanych z uruchomieniem placówek handlowych, ma także swoje odzwierciedlenie we wzroście poziomu aktywów trwałych (31,26% r/r).

Po stronie pasywów istotne pozycje to wzrost zobowiązań o 51,83%, w tym: zobowiązań krótkoterminowych o 50,5 mln PLN (39,4%), zobowiązań długoterminowych o 17,0 mln PLN (część długoterminowa kredytu zaciągniętego w poprzednich okresach).

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

Wielkość	I półrocze 2008 (%)	I półrocze 2007 (%)	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	53,60	51,14	4,81
rentowność operacyjna (marża EBIT)	18,82	16,97	10,90
rentowność brutto	17,19	13,81	24,48
rentowność netto	14,36	11,28	27,30
rentowność aktywów (ROA)	10,98	9,29	18,19
rentowność kapitałów własnych (ROE)	19,80	16,26	21,77

Definicje:

- a) **marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- b) **rentowność operacyjna (marża EBIT)** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- c) **rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- d) **rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- e) **rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów,
- f) **rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych

Wzrost marży zysku brutto na sprzedaży, spowodowany jest w głównej mierze za sprawą wzrostu marży detalicznej (liczonej na poziomie sprawozdania skonsolidowanego) do 61,3% wobec 58,6% w analogicznym okresie 2007. Wyższe marże i zmiany w strukturze kanałów dystrybucji zaowocowały wzrostem wskaźników rentowności na wszystkich poziomach.

Tabela 9 Wskaźniki płynności

Wielkość	I półrocze 2008	I półrocze 2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	1,63	1,47	10,88
wskaźnik płynności II	0,66	0,74	-10,81
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	156	144	8,33
wskaźnik rotacji należności (dni)	52	42	23,81
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	63	71	-11,27

Definicje:

- a) **wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- b) **wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych
- c) **wskaźnik rotacji zapasów** – stosunek średniej wielkości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie

- d) **wskaźnik rotacji należności** – stosunek średniej wielkości należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
- e) **wskaźnik rotacji zobowiązań** – stosunek średniej wielkości zobowiązań wobec dostawców do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie

Wskaźniki płynności w I półroczu 2008 roku zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zarząd GK NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółek z zaciągniętych zobowiązań. Zatem wskaźniki płynności należy uznać za prawidłowe.

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	I półrocze 2008 (%)	I półrocze 2007 (%)	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	84,06	92,10	-8,73
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	161,40	150,38	7,33
wskaźnik zadłużenia ogólnego	44,73	42,88	4,31
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,85	1,23	538,21
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	73,07	73,84	-1,04
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	80,92	75,08	7,78

Definicje:

- a) **udział środków własnych w aktywach obrotowych** – stosunek kapitałów własnych do aktywów obrotowych,
- b) **wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- c) **wskaźnik zadłużenia ogólnego** – stosunek wartości zobowiązań i rezerw ogółem do wartości aktywów,
- d) **wskaźnik zadłużenia długoterminowego, krótkoterminowego** – stosunek odpowiednio zobowiązań długoterminowych, krótkoterminowych do sumy bilansowej,
- e) **wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Pomimo wzrostu finansowania działalności kapitałem obcym GK NG2 S.A. prezentuje stabilną strukturę źródeł finansowania. Udział kapitałów stałych (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) w finansowaniu majątku Spółek GK NG2 S.A. w I półroczu 2008 r. wyniósł 59,2 % wobec 57,8 % w I półroczu 2007 r.

Opis ewentualnych zagrożeń i związanych z nimi działań emitenta został przedstawiony w punkcie 2.3.

III. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA GK NG2 SA

3.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej GK NG2 S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji GK NG2 SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

3.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej NG2 S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 29 września 2008 roku

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE FINANSOWE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	339 967	250 288	97 759	65 034
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 995	42 463	18 402	11 033
III. Zysk (strata) brutto	58 436	34 569	16 804	8 982
IV. Zysk (strata) netto	48 811	28 227	14 036	7 334
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 019)	14 169	(1 731)	3 682
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 130)	(30 816)	(6 651)	(8 007)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 330	26 013	8 146	6 759
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(819)	9 366	(236)	2 434
IX. Aktywa, razem	442 424	303 915	131 901	80 704
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	197 879	130 326	58 994	34 608
XI. Zobowiązania długoterminowe	19 193	2 143	5 722	569
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	178 686	128 183	53 272	34 039
XIII. Kapitał własny	244 545	173 589	72 907	46 096
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 145	1 020
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,27	0,74	0,37	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,27	0,74	0,37	0,19
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,42	4,52	1,91	1,20
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,42	4,52	1,91	1,20
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		1		0,26

4.2. Skonsolidowany Bilans GK NG2 S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS GK NG2 S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	5	1 411	344	361
Rzeczowe aktywa trwałe	6	145 881	127 057	111 429
Inwestycje długoterminowe	7			
Należności długoterminowe	8	263	293	323
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	3 964	3 423	3 320
Aktywa trwałe razem		151 519	131 117	115 433
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	173 592	100 493	93 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	107 245	87 391	76 463
Pochodne instrumenty finansowe	11			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	10 068	10 887	18 240
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Pozostałe aktywa obrotowe				
Aktywa obrotowe razem		290 905	198 771	188 482
Aktywa razem		442 424	329 888	303 915
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	13	3 840	3 840	3 840
Akcje własne				
Pozostałe kapitały	13	24 799	24 799	24 799
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		74 586	74 586	74 586
Zysk (strata) lat ubiegłych		92 592	39 873	41 807
Różnice kursowe z konsolidacji		(83)	143	331
Zysk (strata) netto		48 811	53 467	28 227
Razem kapitały własne		244 545	196 708	173 589
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	17 500		347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		94		
Rezerwa na podatek odroczonego	3	887	939	860
Rezerwy długoterminowe	15	530	645	690
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	182	213	246
Zobowiązania długoterminowe razem		19 193	1 797	2 143

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	68 617	42 527	72 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 110	1 389	4 373
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	76	63	59
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	96 500	81 790	46 322
Pochodne instrumenty finansowe	11		2 866	3 114
Rezerwy krótkoterminowe	15	7 383	2 748	1 566

Zobowiązania krótkoterminowe razem		178 686	131 383	128 183
---	--	----------------	----------------	----------------

Pasywa razem		442 424	329 888	303 915
---------------------	--	----------------	----------------	----------------

4.3. Pozycje pozabilansowe GK NG2 S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE GK NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
I. NALEŻNOŚCI	32 935	32 935	32 935
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Inne należności			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 935	32 935	32 935
	32 935	32 935	32 935
II. ZOBOWIĄZANIA	36 026	33 680	31 387
1. Zobowiązania warunkowe			
1.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
1.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia			
2. Inne zobowiązania	36 026	33 680	31 387
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia	36 026	33 680	31 387
	8 500	8 500	8 500
	21 256	19 540	17 247
	6 270	5 640	5 640
Pozycje pozabilansowe, razem	68 961	66 615	64 322

4.4. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat GK NG2 S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GK NG2 S.A.			
(w tys. PLN)	Nr noty	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
Przychody ze sprzedaży	1A	339 967	250 288
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	1F	(157 735)	(122 290)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		182 232	127 998
Pozostałe przychody operacyjne	1B	6 942	1 378
Koszty sprzedaży	1G	(113 840)	(79 984)
Koszty ogólne zarządu	1H	(4 010)	(2 959)
Pozostałe koszty operacyjne	1C	(7 329)	(3 970)
Zysk i strata na działalności operacyjnej		63 995	42 463
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1D	92	225
Koszty finansowe	1E	(5 651)	(8 119)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem		58 436	34 569
Podatek dochodowy	3	(9 625)	(6 342)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		48 811	28 227
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		48 811	28 227
Zysk (strata) na jedną akcję Z działalności kontynuowanej			
- zwykły		1,27	0,74
- rozwodniony		1,27	0,74

4.5. Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym GK NG2 S.A. (w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	196 708	183 441	183 441
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 840	3 840	3 840
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji / wydania udziałów			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 840	3 840	3 840
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na początek okresu	74 586	74 586	74 586
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
2.1 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na koniec okresu	74 586	74 586	74 586
3. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu	24 799	24 799	24 799
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych			
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku			
Dywidenda			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
3.1 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu	24 799	24 799	24 799
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(83)	143	331
Różnice kursowe na początek okresu	143	(71)	(71)
Zwiększenia / Zmniejszenia	(226)	214	402
Różnice kursowe na koniec okresu	(83)	143	331
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	93 339	80 287	80 287
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku		(80)	(80)
Korekta błędów lat poprzednich		(1 934)	
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
Dywidendy		(38 400)	(38 400)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	(747)		
5.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	92 592	39 873	41 807
6. Wynik netto	48 811	53 467	28 227
a) zysk netto	48 811	53 467	28 227
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
7. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
8. Zysk/strata netto ogółem	48 811	53 467	28 227
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	244 545	196 708	173 589

4.6. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NG2 S.A. (w tys. PLN)	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
Zysk (strata) brutto:	58 436	34 569
Korekty:	(64 455)	(20 400)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	5 911	3 689
Utrata wartości środków trwałych		
Utrata wartości firmy		
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej		
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący		
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	(2 866)	5 624
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	124
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	16	(31)
Koszty z tytułu odsetek	3 577	1 217
Zmiana stanu rezerw	4 608	(284)
Zmiana stanu zapasów	(71 304)	(26 504)
Zmiana stanu należności	(39 343)	(6 607)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42 679	14 353
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(868)	(189)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(6 537)	(12 085)
Odsetki zapłacone		
Inne korekty	(331)	293
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 019)	14 169
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	263	50
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	242	57
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		93
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1 198	120
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	22 437	30 896
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie aktywów finansowych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 130)	(30 816)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	48 701	27 305
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Splaty kredytów i pożyczek	16 500	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	31	25
Odsetki	3 840	1 267
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 330	26 013
Przepływy pieniężne razem	(819)	9 366
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(819)	9 366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 887	8 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 068	18 240

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś	Główny Księgowy	
-------------	-----------------	--

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 29 września 2008

V. INFORMACJA DODATKOWA

5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych

GK NG2 S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za I półrocze 2008 roku rozpoczynające się 1 stycznia 2008 roku i kończące się 30 czerwca 2008 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki GK w dającej się przewidywać przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Spółka dominująca GK NG2 S.A. sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- Bilansu,
- Rachunku zysków i strat,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym,
- Rachunku przepływów pieniężnych,
- Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.
- Analizy finansowej sporządzonej przez kierownictwo, zawierającej opis oraz wyjaśnienia głównych składników finansowych, wyników działalności uzyskanych przez spółki GK, ich sytuacji finansowej oraz najistotniejszych obszarów niepewności, jakie dotyczą GK NG2 S.A.,
- Skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

5.2. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

5.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą w sprawozdaniu finansowym jest PLN. Dane są prezentowane w tysiącach złotych.

5.4. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych, które wyceniano wg wartości godziwej.

W sprawozdaniu finansowym Spółki GK NG2 S.A. wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną.

GK NG2 SA prezentuje rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Suma przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz produktów przeciwstawione są wartości sprzedanych towarów i

materiałów w cenie nabycia lub zakupu oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów, jak też całość kosztów sprzedaży (handlowych) i ogólnego zarządu.

Przychody ze sprzedaży

W przychodach ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej (tj. przychody ze sprzedaży towarów, materiałów, wyrobów gotowych po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą).

W przychodach ze sprzedaży wykazywane są również zyski/straty z wyceny do wartości godziwej rozliczonych instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne.

Wartość sprzedanych towarów, produktów i usług

W pozycji „wartość sprzedanych towarów, produktów i usług” wykazywane są:

- wartość sprzedanych towarów w momencie wydania ich odbiorcy w cenach nabycia,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań
- likwidacja towarów pochodzących z reklamacji
- koszty bezpośrednie (w szczególności materiały i robocizna) oraz pośrednie koszty produkcji związane z wytworzeniem wyrobów gotowych oraz świadczeniem usług,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych),
- zyski/straty z transakcji faktoringowych

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody z działalności nie będącej podstawową działalnością operacyjną jednostek GK. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym odzysk z likwidacji środków trwałych,
- zysk ze zbycia wartości niematerialnych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki aktywów rzeczowych i pieniężnych,
- przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych,
- różnice kursowe.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży obejmują koszty utrzymania sklepów i innych placówek handlowych. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- amortyzację rzeczowego majątku trwałego,
- amortyzację wartości niematerialnych,
- koszty usług obcych
- koszty wynagrodzeń
- pozostałe koszty rodzajowe
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

Koszty ogólne zarządu

Koszty ogólne zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz koszty ogólne spółek GK.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty z działalności nie będącej podstawową działalnością operacyjną jednostek. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty związane z likwidacją,
- strata ze zbycia wartości niematerialnych,
- odpisanie środków trwałych w budowie, w tym spisane bez efektu,
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych,
- darowizny przekazane,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- utworzenie rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne bezpośrednio związane z działalnością operacyjną,
- zapłacone kary i grzywny,
- niezawinione niedobory aktywów oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych (dla rzeczowych aktywów trwałych, rzeczowych aktywów obrotowych, środków pieniężnych),
- pozostałe koszty operacyjne,
- różnice kursowe

Pozostałe zyski i straty z inwestycji

Pozostałe zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują:

- przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych,
- zmniejszenie wartości godziwej inwestycji przeznaczonych do obrotu wynikające ze sprzedaży tych inwestycji,
- obniżenie wartości godziwej utrzymanych do dnia bilansowego aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- zysk z tytułu różnic kursowych powstający wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki.

Koszty finansowe

W kosztach finansowych wykazywane są koszty związane z finansowaniem działalności jednostki, a w szczególności:

- odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych oraz pożyczki,
- odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego,
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi,
- straty z tytułu różnic kursowych powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki

Spółki wchodzące w skład GK dokonują wyceny pozycji bilansowych, w sposób podany poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszt okresu w RZiS.

Środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja rozpoczyna się w momencie przyjęcia ich do użytkowania i jest dokonywana zgodnie z przyjętymi zasadami. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

- | | | |
|------------------------|---|-----------------|
| - budynki | - | od 10 do 20 lat |
| - maszyny i urządzenia | - | od 5 do 15 lat |
| - środki transportowe | - | od 5 do 10 lat |
| - inne aktywa rzeczowe | - | od 5 do 10 lat. |

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Wartości niematerialne

Spółki stosują do wszystkich składników z danej klasy model kosztu (historyczny). Koszt (początkowy) minus odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zasady amortyzacji aktywów niematerialnych są analogiczne jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Zakłada się, że okres użytkowania aktywów niematerialnych nie przekracza 20 lat od momentu, gdy dany składnik jest zdalny do użytkowania. Amortyzacja aktywów niematerialnych jest naliczana metodą liniową.

Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysku i strat w roku w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności oraz o ewentualne odpis z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny (nabycia lub kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się operacji odwrotnej tj. przywrócenia wartości zapasów.

W rachunku zysków i strat ujmuje się:

- Wartość księgową sprzedanych zapasów w okresie, w którym uznano przychody ze sprzedaży,
- Kwotę odpisu wartości zapasów do ceny sprzedaży netto w okresie, w którym dokonano odpisu.

Odpisy aktualizujące zapasy korygują koszt własny sprzedaży.

W odniesieniu do wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Pozostałe należności są ujmowane w kwocie wymagalności zapłaty.

Należności wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Pożyczki na dzień bilansowy wycenia się według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do kosztów sprzedaży

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym, że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Odsetki od lokat środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zwiększają ten fundusz, natomiast w pozostałych przypadkach stanowią przychody finansowe Spółki.

Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy jednostek i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie waluty obowiązującej na dzień transakcji (według kursu stosowanego przez bank prowadzący ten rachunek). Na dzień bilansowy wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne

W celu zminimalizowania ryzyka finansowego związanego ze zmianą kursów walutowych wykorzystywano kontrakty terminowe typu forward i opcje. Instrumenty te nie spełniały warunków do uznania ich za zabezpieczające. Kwoty wynikające z wyceny zostały odniesione w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne (kontrakty forward, opcje) wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty wartości otrzymanych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy kontrakty terminowe wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

Rozliczenie kosztów w czasie

Spółki GK NG2 S.A. dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Stosowane przez spółki rozliczenia międzyokresowe kosztów są realizacją zasady współmierności, która służy do zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów. Pozwala to uniknąć zniekształcenia wyniku finansowego za poszczególne okresy sprawozdawcze.

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Małe i nieistotne kwoty kosztów, choćby dotyczyły kilku okresów sprawozdawczych, nie są rozliczane w czasie, ale odpisywane bezpośrednio w koszty z chwilą poniesienia.

Spółki dokonują biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżące okresy sprawozdawcze.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenie międzyokresowe i zasady ustalenia wysokości wynikają z uznanych zwyczajów handlowych.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) GK NG2 S.A. wykazuje się w wartości odpowiadającej kapitałowi podstawowemu Spółki dominującej,
- kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- pozostałe kapitały utworzone z kapitału zapasowego podmiotu dominującego GK NG2 S.A z dnia powstania GK NG2 S.A.
- zysk (strata) z lat ubiegłych,
- zysk (strata) netto.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość tej rezerwy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Pozostałe rezerwy

Spółki GK NG2 S.A. tworzą rezerwy na:

- przewidywane zwroty i reklamacje
- przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- niewykorzystane urlopy pracownicze,
- dotyczące toczących się postępowań sądowych.

Kwota na którą tworzy się rezerwę, powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnym do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Rezerwę na przewidywane zwroty i reklamacje tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów na podstawie danych historycznych.

Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Spółki w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, obliczają średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienną określającą ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie tylu miesięcy, ilu dotyczą zwroty. Wskaźnik zwrotów ze sprzedaży dotyczący poprzednich miesięcy oblicza się poprzez podzielenie wartości zwrotów przez wartość przychodów ze sprzedaży z okresu którego reklamacja dotyczy.

W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży.

Rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy obliczana jest jako iloczyn wszystkich niewykorzystanych dni urlopu i średniej dziennej płacy w spółkach GK.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Zobowiązania obejmują stan wszystkich zobowiązań związanych z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów towarów i usług, w tym robót pochodzących zarówno z dostaw krajowych, jak i zagranicznych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tego tytułu obejmują m.in.: zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego obejmują zobowiązania Spółek wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego zarówno od osób prawnych jak i fizycznych.

Leasing

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółki ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczeniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe

jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Transakcje w walutach obcych

Wycena początkowa

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają spółki – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.

Niezależnie od tego czy wpływ środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych nastąpił na złotówkowy rachunek bankowy spółki, czy też na rachunek dewizowy, to wycenia się je według:

- kursu kupna banku, z którego korzysta spółka, w przypadku wpływu należności zagranicznych,
- kursu sprzedaży banku, z którego korzysta spółka, w przypadku zakupu walut obcych,

Z kolei rozchód walut obcych ze złotówkowego rachunku bankowego wycenia się według:

- kursu sprzedaży banku, z którego korzysta spółka, w przypadku spłaty zobowiązań zagranicznych,
- kursu kupna banku, z którego korzysta spółka w przypadku sprzedaży walut obcych.

W przypadku:

- importu i eksportu towarów i materiałów czy dóbr inwestycyjnych – ich wartość wycenia się po kursie zawartym w dowodzie odprawy celnej SAD (lub innym wiążącym dowodzie),
- importu i eksportu usług, zakupu praw, aktywów finansowych (udziałów w innych jednostkach i nabytych papierów wartościowych) – ich wartość wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- transakcje wewnątrzspółnotowe – według kursu średniego NBP z dnia transakcji (dnia wystawienia faktury).

Wycena bilansowa

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wykazane w księgach rachunkowych na ten dzień wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Dane ze sprawozdań jednostek zależnych prezentowane są w walucie funkcjonalnej (PLN). Dane dotyczące pozycji bilansowych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy, za wyjątkiem kapitałów wycenianych wg kursów historycznych. Pozycje RZiS wyceniane są wg przeciętnego kursu z kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Spółki korygują pozycje ujęte w sprawozdaniu finansowym, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

GK NG2 S.A. nie koryguje kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające korekt.

5.5. Nowy standard lub interpretacja nie zastosowana wcześniej

Spółki dotychczas nie zdecydowały o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji:

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Spółki nie zdecydowały się na zastosowanie standardu MSSF 8 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

b) MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat).

Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

Spółki nie zdecydowały się na zastosowanie standardu MSR 23 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

c) KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji.

Spółki nie zdecydowały się na zastosowanie interpretacji KIMSF 13 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

5.6. Standardy zastosowane przez GK NG2 S.A. po raz pierwszy

W okresie sprawozdawczym GK NG2 S.A. zastosowała po raz pierwszy następujące standardy:

a) MSR 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych”

Spółka dokonała w okresie sprawozdawczym zmiany zasad wyceny zaliczek na poczet dostaw. Zgodnie z MSR 21 pozycje niepieniężne wyceniane powinny być wg kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej i przeliczonego przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji. Spółka skorygowała błąd w okresie bieżącym oraz w latach ubiegłych. Ze względu na brak możliwości oszacowania wartości korekty przypadającej na ubiegłe okresy sprawozdawcze Spółka dokonała korekty poprzez korektę kapitałów.

W wyniku wprowadzonych korekt wartość należności oraz zysk (strata) z lat ubiegłych uległa zmniejszeniu o kwotę 1.717 tys. PLN.

b) MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Spółka dokonała zmiany prezentacji pozycji pozabilansowych. Dotychczas należności i zobowiązania pozabilansowe wykazywane były jako warunkowe. MSR 37 definiuje pojęcie zobowiązań warunkowych wskazując, że zobowiązanie warunkowe jest:

- 1) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki gospodarczej lub
- 2) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Pozycje prezentowane przez Spółkę jako warunkowe nie spełniają powyższych warunków w związku z czym po dokonaniu korekty należności i zobowiązania pozabilansowe prezentowane są przez Spółkę jako inne. Odpowiednia korekta została dokonana w okresach porównywalnych.

5.7. Wpływ korekt lat ubiegłych

W wyniku wprowadzonych korekt błędów lat ubiegłych GK NG2 S.A. dokonała korekty sprawozdania finansowego za rok 2007. Wartość zapasów oraz zysk (strata) lat ubiegłych uległy zmniejszeniu o kwotę 216 tys. PLN.

5.8. Osądy Zarządu

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Główne szacunki mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych: środków trwałych i wartości niematerialnych (w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz utraty wartości składników), rezerw na świadczenia pracownicze (premie, świadczenia emerytalne, świadczenia z tytułu zaległych urlopów), aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.9. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych

Wycena początkowa aktywów finansowych

Zgodnie z MSR nr 39 w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych Spółka dominująca wycenia je w wysokości ceny nabycia, czyli w wartości godziwej uiszczony zapłaty. Z definicji ceny nabycia wynika, że koszty przeprowadzenia transakcji są włączone do wartości początkowej aktywów finansowych.

Wycena bilansowa aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy wg wartości godziwej. Wycena na dzień bilansowy w wartości godziwej nie uwzględnia kosztów transakcyjnych koniecznych do poniesienia w przypadku sprzedaży składnika aktywów nawet, jeśli były znaczące. W przypadku, gdy jednostka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartości godziwej (sytuacja taka ma miejsce w odniesieniu do inwestycji w akcje czy udziały spółek nienotowanych), pozycje takie wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wycena bilansowa dokonywana jest zgodnie z charakterem wynikającym ze zdarzeń gospodarczych. Dodatnią różnicę z aktualizacji wartości, której wynikiem jest wzrost wartości danego składnika inwestycji długoterminowej z pierwotnej określonej ceny nabycia do aktualnej na dzień bilansowy ceny rynkowej odnosi się na stronę Ma konta „Kapitał z aktualizacji wyceny”. W odwrotnym przypadku, jeśli nastąpiło obniżenie wartości uprzednio przeszacowanej inwestycji, w wyniku spadku wartości rynkowej danego aktywu, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny (i którą do dnia bilansowego nie rozliczono), wówczas zmniejszeniu ulega wartość inwestycji oraz kapitał z aktualizacji wyceny ale tylko do wysokości nadwyżki między ceną rynkową a nabycia. Pozostająca część zwiększa obciąża koszty finansowe.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1A	Przychody ze sprzedaży	2008-01-01	2007-01-01
		2008-06-30	2007-06-30
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z tytułu sprzedaży usług	9 488	8 314
	Sprzedaż towarów i wyrobów	330 479	243 454
	- hurt	72 855	66 937
	- detal	257 624	175 037
	Razem przychody ze sprzedaży	339 967	250 288

Nota 1B	Pozostałe przychody operacyjne	2008-01-01	2007-01-01
		2008-06-30	2007-06-30
		PLN` 000	PLN` 000
	Zysk na sprzedaży aktywów trwałych		31
	Rozwiązanie rezerw	183	203
	Dodatnie różnice kursowe	13 119	694
	Rozliczenie inwentaryzacji	251	109
	Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	258	447
	Pozostałe przychody	1 302	588
	Razem pozostałe przychody operacyjne	15 113	2 072

Nota 1C	Pozostałe koszty operacyjne	2008-01-01	2007-01-01
		2008-06-30	2007-06-30
		PLN` 000	PLN` 000
	Strata na sprzedaży aktywów trwałych	16	
	Utworzenie rezerw	4 452	49
	Ujemne różnice kursowe	8 172	3 919
	Rozliczenie inwentaryzacji	452	227
	Odsetki od zobowiązań	61	15
	Pozostałe koszty operacyjne	2 347	454
	Razem pozostałe koszty operacyjne	15 500	4 664

Nota 1D	Przychody finansowe	2008-01-01	2007-01-01
		2008-06-30	2007-06-30
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	42	180
	Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)		
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach		4 947
	Pozostałe przychody finansowe	57	45
	Razem przychody finansowe	99	5 172

Nota 1E Koszty finansowe	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30
	PLN' 000	PLN' 000
Odsetki od pożyczek i kredytów	4 131	1 256
Odsetki od leasingu finansowego	10	15
Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach		11 085
Pozostałe koszty finansowe	1 517	710
Razem koszty finansowe	5 658	13 066

Nota 1F Wartość sprzedanych towarów, produktów i usług	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30
	PLN' 000	PLN' 000
W koszcie wytworzenia sprzedanych towarów, produktów i usług ujęto:		
Koszt wytworzenia sprzedaży usług	7 998	6 686
Koszt wytworzenia sprzedaży towarów i produktów	148 233	114 056
- hurt	38 807	34 492
- detal	109 426	79 564
wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 504	1 548
Razem koszt własny sprzedaży	157 735	122 290

Nota 1G Koszty sprzedaży	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30
	PLN' 000	PLN' 000
W kosztach sprzedaży ujęto:		
Amortyzacja	4 416	3 137
Zużycie materiałów i energii	8 213	4 813
Usługi obce	50 049	33 868
Podatki i opłaty	1 199	773
Koszty pracownicze	43 951	30 810
Koszty reprezentacji i reklamy	5 773	5 774
Pozostałe koszty	1 052	751
Odpisy aktualizujące należności	55	48
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(868)	10
Razem koszty sprzedaży	113 840	79 984

Nota 1H Koszty zarządu	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-06-30
	PLN' 000	PLN' 000
W kosztach zarządu ujęto:		
Amortyzacja	702	296
Zużycie materiałów i energii	357	229
Usługi obce	974	1 061
Podatki i opłaty	226	59
Koszty pracownicze	1 671	1 197
Pozostałe koszty	80	117
Razem koszty zarządu	4 010	2 959

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	2008-01-01 2008-06-30 Liczba pracowników	2007-01-01 2007-12-31 Liczba pracowników	2007-01-01 2007-06-30 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	293	264	243
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	2 402	2 287	1 993
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	484	381	371
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	261	229	236
Razem	3 440	3 161	2 843

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	49 912	67 764	30 075
Składki na ubezpieczenie społeczne	7 872	13 243	5 826
Inne świadczenia pracownicze	1 893	346	1 552
Razem	53 677	81 354	37 453

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	2008-01-01 2008-06-30 PLN` 000	2007-01-01 2007-12-31 PLN` 000	2007-01-01 2007-06-30 PLN` 000
Zysk przed opodatkowaniem	58 436	63 559	34 569
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	11 102	12 076	6 568
Zwolnienia podatkowe	(2 591)		
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	2 457	(111)	2 234
Podatek dochodowy bieżący	10 968	11 965	8 802
Podatek odroczony	(1 343)	(1 873)	(2 460)
	9 625	10 092	6 342

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2007 rok - 19%.
 Efektywna stopa podatkowa w okresie sprawozdawczym wyniosła 16,47%.

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za I półrocze 2008 roku, zakończone 30 czerwca 2008r. wynika z następujących pozycji.

<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>	30.06.2008 PLN` 000	31.12.2007 PLN` 000	30.06.2007 PLN` 000
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	601	595	567
Naliczone odsetki	286	344	172
Pozostałe zmiany			121
Razem	887	939	860

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN` 000	PLN` 000	PLN` 000
Koszty po dacie bilansu	1 770	1 695	695
Rezerwy na zobowiązania	1 105	348	
Utrata wartości aktywów	399	311	2
Korekta marży na zapasach	618	1 069	
Pozostałe zmiany	72		2 623
Razem	3 964	3 423	3 320

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	2008-01-01 2008-06-30	2007-01-01 2007-12-31	2007-01-01 2007-06-30
	PLN` 000	PLN` 000	PLN` 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	48 811	53 467	28 227
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)			
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	48 811	53 467	28 227

Liczba wyemitowanych akcji	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000	38 400 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400 000	38 400 000	38 400 000
Zysk na jedną akcję			
- zwykły	1,27	1,39	0,74
- rozwodniony	1,27	1,39	0,74

Dywidendy	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN` 000	PLN` 000	PLN` 000

Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki:

Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.06 w wartości 1 PLN na akcję		38 400 000	0
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.07 w wartości 1 PLN na akcję	0		

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2007	561	136	697
Zwiększenia w okresie 01.01. – 30.06	143	1	144
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2007	704	137	841
Na dzień 1 stycznia 2008	743	137	880
Zmiana z tytułu różnic kursowych	1		1
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06	1 077	102	1 179
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.			
Na dzień 30 czerwca 2008	1 821	239	2 060
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2007	344	76	420
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06	52	8	60
Na dzień 30 czerwca 2007	396	84	480
Na dzień 1 stycznia 2008	444	92	536
Zmiana z tytułu różnic kursowych	1		1
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06	97	15	112
Na dzień 30 czerwca 2008	542	107	649
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 30 czerwca 2008	1 279	132	1 411
Na dzień 30 czerwca 2007	308	53	361

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2007	65 327	10 195	7 156	3 073	13 552	99 303
Zmiana z tyt. różnic kursowych	(109)	(55)		(1)		(165)
Zwiększenia	27 294	1 069	12 059	1 577	28 075	70 074
Zmniejszenia		193	274		37 989	38 456
Na dzień 30 czerwca 2007	92 512	11 016	18 941	4 649	3 638	130 756
Na dzień 1 stycznia 2008	111 729	13 543	18 262	6 507	1 591	151 632
Zmiana z tyt. różnic kursowych	142	60				202
Zwiększenia z tytułu:	7 591	2 206	251	1 594	17 118	28 760
- nakłady w obcych obiektach	4 545				17 118	21 663
- nakłady inwestycyjne budynek NG2	14					14
- zakupu	3 032	2 206	251	1 594		7 083
- leasing						
- aktualizacja						
Zmniejszenia z tytułu:	325	29		272	4 056	4 682
- likwidacja nakładów w obcych obiektach	82	29		262		373
- z tytułu sprzedaży	35					35
- korekta odpisu						
- inwestycje zakończone	208			10	4 056	4 274
Na dzień 30 czerwca 2008	119 137	15 780	18 513	7 829	14 653	175 912
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2007	7 416	4 311	2 226	2 140		16 093
Zmiana z tyt. różnic kursowych		(10)		(4)		(14)
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	2 084	532	771	209		3 596
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji		101	247			348
Na dzień 30 czerwca 2007	9 500	4 732	2 750	2 345		19 327
Na dzień 1 stycznia 2008	12 344	5 627	3 951	2 645		24 567
Zmiana z tyt. różnic kursowych	4	15				19
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	3 633	846	1 126	403		6 008
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	272	29		262		563
Na dzień 30 czerwca 2008	15 709	6 459	5 077	2 786		30 031
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2008	103 428	9 321	13 436	5 043	14 653	145 881
Na dzień 30 czerwca 2007	83 012	6 284	16 191	2 304	3 638	111 429

NOTA NR 7 – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	0	0
	0	0	0

NOTA NR 8 – Należności długoterminowe

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263	293	323
Razem	263	293	323

NOTA NR 9 - ZAPASY

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Materiały	14 489	9 923	6 435
Produkcja w toku	3 857	2 343	3 525
Towary	156 310	89 123	84 528
Wyroby gotowe			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 064)	(896)	(709)
Zapasy razem	173 592	100 493	93 779

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 84,8 mln PLN (2007: 52,4 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Stan na początek okresu		896	859
a) zwiększenie (z tytułu)	168	82	30
b) zmniejszenie (z tytułu)		45	180
wykorzystanie			
rozwiązanie		45	
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	1 064	896	709

NOTA NR 10 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Należności z tytułu dostaw i usług	101 820	80 803	71 042
Pozostałe należności bieżące	1 372	1 507	2 392
Rozliczenia międzyokresowe	4 053	5 081	2 682
Pożyczka i odsetki od pożyczki			347
	107 245	87 391	76 463

Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości ustawowej. Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 1.857,3 tys. PLN. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Spółki.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
a) do 1 miesiąca	20 739	13 521	13 449
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 4 21	3 643	4 032
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 510	2 831	1 164
d) powyżej 6 miesięcy	2 858	9 376	1 945
	33 528	29 371	20 590
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(1 857)	(2 598)	(1 945)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).	31 671	26 773	18 645

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
Stan na początek okresu	2 598	3 094	3 094
a) zwiększenie (z tytułu)	3	198	63
b) zmniejszenie (z tytułu)	744	694	1 212
- wykorzystanie		694	1 196
- rozwiązanie	744		16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 857	2 598	1 945

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
a) w walucie polskiej	48 948	39 053	40 567
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	54 729	44 348	32 420
- USD	15 487	13 536	9 562
- przeliczone na PLN	36 485	32 961	26 763
- EUR	5 298	3 179	1 502
- przeliczone na PLN	18 244	11 387	5 657
Należności krótkoterminowe razem:	103 677	83 401	72 987

W latach poprzednich Spółka udzieliła pożyczki dla Fundacji Wspierania Rozwoju Sportu Zbigniewa Sprucha w wysokości 300 tys. PLN z termin spłaty do 31.12.2007. Na dzień przekazania sprawozdania pożyczka została rozliczona.

Pożyczki krótkoterminowe	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
stan na początek okresu	0	300	300
- jednostki powiązane			
- jednostki pozostałe		300	300
a) zwiększenie	0		
- jednostki powiązane			
- jednostki pozostałe			
b) zmniejszenia	0	300	300
- jednostki powiązane			
- jednostki pozostałe		300	300
stan na koniec okresu	0	0	0

NOTA NR 11 - Pochodne instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne. Spółka dominująca GK NG2 S.A. wykorzystywała walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia znaczących przyszłych transakcji i przepływów pieniężnych. Instrumenty te nie spełniały warunków do uznania ich za zabezpieczające. Kwoty wynikające z wyceny zostały odniesione w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
Instrumenty pochodne	0	(2 866)	(3 114)

NOTA 12 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
Środki pieniężne w banku i kasie	9 966	10 446	4 127
Lokaty krótkoterminowe	103	441	14 113
	10 068	10 887	18 240

Środki na rachunkach bankowych i gotówka składają się z gotówki będącej w posiadaniu GK NG2 S.A. oraz krótkoterminowych depozytów bankowych z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe. Głównym aktywem finansowym spółki są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, które reprezentują maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych.

Ryzyko kredytowe spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości wątpliwych należności, oszacowanych przez zarząd spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

Ryzyko kredytowe związane z pochodnymi instrumentami finansowymi jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych. Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę partnerów i klientów.

NOTA 13 - Kapitał podstawowy

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 30 czerwca 2007 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000
stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000
stan na dzień 30 czerwca 2008 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2007	74 586
Saldo na dzień 31.12.2007	74 586
Saldo na dzień 30.06.2008	74 586

Pozostałe kapitały

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2007	24 799
Saldo na dzień 31.12.2007	24 799
Saldo na dzień 30.06.2008	24 799

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2007	41 807
Saldo na dzień 31.12.2007	39 873
Saldo na dzień 30.06.2008	92 592

Zysk (strata) netto

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2007	28 227
Saldo na dzień 31.12.2007	53 467
Podział zysku	(53 467)
Zysk netto za okres	48 811
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0
Saldo na dzień 30.06.2008	48 811

NOTA 14 - Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
Kredyt bankowy	17 500		
	17 500	0	0

Kredyt z terminem wymagalności na 9 marca 2011 r. został udzielony przez BZ WBK SA. według zmiennej stawki WIBOR, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredytową limit wynosi 30.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na zapasach. Część długoterminowa kredytu na dzień bilansowy wynosiła 17.500 tys. PLN

Krótkoterminowe	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000
Kredyt w rachunku bieżącym	36 500	31 790	6 112
Kredyt bankowy	60 000	50 000	40 210
	96 500	81 790	46 322

Kredyt w rachunku bieżącym z terminem wymagalności na 31 marca 2009 r. został udzielony przez BZ WBK SA. według zmiennej stawki WIBOR, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredytową limit wynosi 30.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości.

Kredyt w rachunku bieżącym z terminem wymagalności na 14 listopada 2008 r. został udzielony przez Bank Handlowy w Warszawie SA. według zmiennej stawki WIBOR, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredytową limit wynosi 5.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja na zapasach.

Rewolwingowy kredyt obrotowy z terminem wymagalności na 31 marca 2009 r. został udzielony przez BZ WBK SA. według zmiennej stawki WIBOR, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredytową limit wynosi 50.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości.

Kredyt z terminem wymagalności na 9 marca 2011 r. został udzielony przez BZ WBK SA. według zmiennej stawki WIBOR, powiększonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredytową limit wynosi 30.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na zapasach. Część krótkoterminowa kredytu na dzień bilansowy wynosiła 12.500 tys. PLN

Spółka zależna CCC Factory Sp z o.o. zaciągnęła kredyt w rachunku bieżącym z terminem wymagalności na 31.03.2009 r. Zgodnie z umową limit wynosi 5.000 tys. PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez Spółkę dominującą.

NOTA NR 15- REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rozliczenia międzyokresowe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2007	1 322	989	494	111	477	3 393
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	5	466			5 427	5 898
Rozwiązanie rezerwy	376		183			559
Wykorzystanie rezerwy	55		260	27	477	819
Stan na dzień 30 czerwca 2008	896	1 455	51	84	5 427	7 913
Rezerwy do 1 roku	896	925	51	84	5 427	7 383
Rezerwy powyżej 1 roku		530				530

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na przewidywane naprawy gwarancyjne produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych.

Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka utworzyła rezerwę z tytułu prowizji należnych na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług agencyjnych.

NOTA NR 16 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe			Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych		
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	258	276	305	0	0	0
jednego roku	76	63	59			
dwóch do pięciu lat	182	213	246			
powyżej pięciu lat	258	276	305	0	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:				nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	258	276	305	0	0	0
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	76	63	59			
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	182	213	246	0	0	0

Spółka użytkuje urządzenia oraz środki transportowe na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawiają się powyżej.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

NOTA NR 17 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania długoterminowe	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe			
pozostałe	94		
	94		

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Zobowiązania krótkoterminowe	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	52 138	22 309	17 079
pozostałe	16 479	20 218	55 670
	68 617	42 527	72 749

NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi: stan na 30-06-2008

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu dostaw i usług	16	17 045
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 306	9
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		1 391

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi: stan na 31-12-2007

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu dostaw i usług	5	18 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 263	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		1 653

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi: stan na 30-06-2007

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług	1	12 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 205	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		650

NOTA NR 19 – Pozycje pozabilansowe.
Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 30.06.2008

Lp.	Przedmiot umowy	Kwota umowy (dostępny limit) w tys. PLN	Wykorzystanie limitu w tys. PLN	Podmiot udzielający	Zabezpieczenie	Data wygaśnięcia zobowiązania
1.	Kredyt bankowy w rachunku bieżącym	30.000,00	27.771,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Polkowicach do kwoty 36 mln PLN	31.03.2009
2.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	50.000,00	50.000,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	31.03.2009
3.	Kredyt długoterminowy	30.000,00	17.500,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na zapasach	09.03.2011
4.	Kredyt bankowy w rachunku bieżącym	5.000,00	4.019,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapasy obuwia do kwoty 12,1 mln PLN	14.11.2008
5.	Limit na gwarancje bankowe	18.000,00	15.230,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	31.03.2009
6.	Limit na gwarancje bankowe	8.000,00	6.026,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapasy obuwia	29.05.2009
7.	Umowa ramowa dotycząca zasad wydawania i użytkowania kart PayLink	6.270,00	6.270,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6,3 mln PLN	30.12.2008

W oparciu o istniejącą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a Spółką dominującą GK NG2 S.A. umowę w ramach której bank udziela finansowania naszych kanałów dystrybucji udzielone zostało bankowi poręczenia na kwotę 6.270 tys. PLN. Poręczenie to jest wykazywane jako zobowiązanie pozabilansowe w stosunku do banku.

NOTA NR 20 Klasyfikacja instrumentów finansowych i analiza wrażliwości.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	Długoterminowe	2008-06-30	2007-12-31	2007-06-30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu				
b) przeznaczone do obrotu				
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Pożyczki i należności				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu				
b) przeznaczone do obrotu				
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		(182)	(213)	(246)
		(182)	(213)	(246)

Krótkoterminowe	2008-06-30	2007-12-31	2007-06-30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu			
b) przeznaczone do obrotu			
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Pożyczki i należności	105 873	87 602	71 389
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		(2 866)	(3 114)
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu			
b) przeznaczone do obrotu		(2 866)	(3 114)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(155 880)	(106 973)	(65 026)
	(50 007)	(22 237)	3 249

Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	2008-06-30	2007-12-31	2007-06-30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		(2 866)	(3 114)
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Pożyczki i należności	105 873	87 602	71 389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 068	10 887	18 240
Inne instrumenty finansowe			
	115 941	95 623	86 515

Struktura należności z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności

	Łącznie na dzień 2008-06-30	Wymagalne na dzień 2008-06-30	Płatne do dnia 2008-07-30	Płatne do dnia 2008-09-28	Płatne do dnia 2008-12-27
towary	101 820	66 434	20 739	6 421	8 226
wyroby	-	-	-	-	-
	101 820	66 434	20 739	6 421	8 226

	Łącznie na dzień 2007-12-31	Wymagalne na dzień 2007-12-31	Płatne do dnia 2008-01-30	Płatne do dnia 2008-03-30	Płatne do dnia 2008-06-28
towary	80 803	54 030	13 521	3 643	9 609
wyroby	-	-	-	-	-
	80 803	54 030	13 521	3 643	9 609

	Łącznie na dzień 2007-06-30	Wymagalne na dzień 2007-06-30	Płatne do dnia 2007-07-30	Płatne do dnia 2007-09-28	Płatne do dnia 2007-12-27
towary	71 042	48 507	13 449	4 032	5 054
wyroby	-	-	-	-	-
	71 042	48 507	13 449	4 032	5 054

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	2008-06-30	2007-12-31	2007-06-30
Wartość brutto			
Nieprzeterminowane	66 434	54 030	48 507
Przeterminowane	37 243	29 371	24 481
1-30 dni	20 739	13 521	13 449
31-90 dni	6 421	3 643	4 032
91-180 dni	3 510	2 831	1 164
181-365 dni	6 573	9 376	5 836
powyżej 1 roku			
	103 677	83 401	72 987

Utrata wartości

Nieprzeterminowane		-	
Przeterminowane	1 857	2 598	1 945
1-30 dni			
31-90 dni			
91-180 dni			
181-365 dni	1 857	2 598	1 945
powyżej 1 roku			
	1 857	2 598	1 945

Wartość netto

Nieprzeterminowane	66 434	54 030	48 507
Przeterminowane	35 586	26 773	22 535
1-30 dni	20 739	13 521	13 449
31-90 dni	6 421	3 643	4 032
91-180 dni	3 510	2 831	1 164
181-365 dni	4 715	6 778	3 890
powyżej 1 roku			
	101 820	80 803	71 042

Głównym aktywem finansowym GK NG2 SA są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, które reprezentują maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych. Ryzyko kredytowe spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości wątpliwych należności, oszacowanych przez zarząd spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

Ryzyko kredytowe związane z pochodnymi instrumentami finansowymi jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych.

GK NG2 SA nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę partnerów i klientów.

Ryzyko płynności
Analiza wymagalności zobowiązań kredytowych wraz z płatnościami odsetek

2008-06-30	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	(96 138)	(96 138)	(95 956)	(182)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(258)	(258)	(76)	(182)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(36 500)	(36 500)	(36 500)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(59 380)	(59 380)	(59 380)			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne					-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe		-				
Inne instrumenty pochodne		-				
	(96 138)	(96 138)	(95 956)	(182)	-	-

2007-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	(107 186)	(107 186)	(106 973)	(213)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(276)	(276)	(63)	(213)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(31 790)	(31 790)	(31 790)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(75 120)	(75 120)	(75 120)			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	(2 866)	(2 866)	(2 866)		-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe	(2 866)	(2 866)	(2 866)			
Inne instrumenty pochodne		-				
	(110 052)	(110 052)	(109 839)	(213)	-	-

2007-06-30	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	(37 966)	(65 272)	(65 026)	(246)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(305)	(305)	(59)	(246)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(19 016)	(46 322)	(46 322)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(18 645)	(18 645)	(18 645)			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	(3 114)	(3 114)	(3 114)	-	-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe	(3 114)	(3 114)	(3 114)			
Inne instrumenty pochodne		-				
	(41 080)	(68 386)	(68 140)	(246)	-	-

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Profil podatności (maksymalna ekspozycja) na ryzyko zmiany stóp procentowych

Instrumenty o stałej stopie procentowej	Wartość bieżąca 2008-06-30	Wartość bieżąca 2007-12-31	Wartość bieżąca 2007-06-30
Aktywa finansowe			
Zobowiązania finansowe			
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe			
Zobowiązania finansowe	(96 500)	(81 790)	(46 322)
	(96 500)	(81 790)	(46 322)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%
2008-06-30	(965)	965		
2007-12-31	(818)	818		
2007-06-30	(463)	463		

Profil podatności (maksymalną ekspozycję) na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut (dane w walucie sprawozdawczej)
Dane dotyczące sald do jednostek niepowiązanych

2008-06-30	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie CZK	W walucie CHF
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	54 729	5 298	15 487		
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 512)	(763)	(2 333)		(4)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną	47 217	4 535	13 154		(4)

2007-12-31	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie CZK	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	40 613	3 179	13 536	400	
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(898)	(211)	(58)		
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną	39 715	2 968	13 478	400	

2007-06-30	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	32 420	1 502	9 562		
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 545)	(1 002)	(275)		
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	27 875	500	9 287	-	-

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
Wpływ zmiany kursów walut obcych za okres kończący się:				
2008-06-30	2 361	(2 361)		
2007-12-31	1 986	(1 986)		
2007-06-30	1 394	(1 394)		

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś	Główny Księgowy	
-------------	-----------------	--

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 29 września 2008

VII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA
7.1. Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR, ustalone przez NBP.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 30.06.2008	3,4776	3,3542	3,6577	3,3542
01.01 – 30.06.2007	3,8486	3,7465	3,9385	3,7658

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.06.2008 roku oraz 30.06.2007 roku przez Narodowy Bank Polski
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2008 – 30.06.2008 oraz 01.01.2007 – 30.06.2007.

7.2 Opis różnic pomiędzy wcześniej prezentowanymi wynikami finansowymi.

Emitent w dniu 11 sierpnia br. przekazał raport okresowy S.A. QSr II/2008, w którym to zaprezentował rachunek zysków i strat wykazujący skonsolidowany zysk netto na poziomie 49,8 mln PLN. Po przeglądzie sprawozdania finansowego zysk netto skorygowano do kwoty 48,8 mln PLN. Dokonane korekty dotyczyły przede wszystkim:

- 1/ „koszt własny sprzedaży” – dokonano korekt w związku z niedoszacowaniem aktywowanych kosztów opakowań oraz odchyłeń od cen ewidencyjnych towarów importowanych,
- 2/ „pozostałe przychody operacyjne” – dokonano storna ujemnej wyceny zaliczek
- 3/ „pozostałe koszty operacyjne” – dokonano przeszacowania rezerw
- 4/ „koszty finansowe” – dokonano storna dodatniej wyceny bilansowej udziałów

7.3. Sprawozdanie według segmentów branżowych i geograficznych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie są wyodrębnione trzy segmenty branżowe:

- Działalność hurtowa
- Działalność detaliczna
- Działalność usługowa (najem)

Rodzaj produktów i usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego

1. Segment : działalność hurtowa

W ramach tego segmentu NG2 S.A. oraz CCC FACTORY Sp. z o.o dokonują sprzedaży obuwia do odbiorców hurtowych.

2. Segment: działalność detaliczna

W ramach tego segmentu NG2 S.A. oraz CCC BOTY CZECH s r.o dokonują sprzedaży w ramach sieci własnych sklepów detalicznych.

3. Segment: działalność usługowa

W ramach tego segmentu NG2 S.A. świadczy usługi podnajmu lokali (placówki handlowe) w sieci franszysowej.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. nie wyodrębnia segmentów geograficznych, ze względu na nie osiągnięcie przez segment sprzedaży zagranicznej określonych w MSR 14 odpowiednich progów 10%.

I-VI 2008	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Usługi najmu	Pozycje nie przypisane	Grupa
przychody ze sprzedaży	257 624	74 636	7 707		339 967
koszt własny sprzedaży	(99 788)	(49 441)	(7 002)	(1 504)	(157 735)
zysk brutto ze sprzedaży	157 836	25 195	705	(1 504)	182 232
koszty sprzedaży i zarządu	(105 629)	(3 020)		(9 201)	(117 850)
pozostałe przychody (koszty) operacyjne – (saldo)				(387)	(387)
zysk operacyjny	52 207	22 175	705	(11 092)	63 995
Przychody (koszty) finansowe –(saldo)				(5 559)	(5 559)
zysk przed opodatkowaniem					58 436
podatek dochodowy					(9 625)
zysk netto					48 811

I-VI 2007	Działalność detaliczna	Działalność hurtowa	Usługi najmu	Pozycje nie przypisane	Grupa
przychody ze sprzedaży	175 037	68 417	6 834		250 288
koszt własny sprzedaży	(72 466)	(41 710)	(6 566)	(1 548)	(122 290)
zysk brutto ze sprzedaży	102 571	26 707	268	(1 548)	127 998
koszty sprzedaży i zarządu	(70 733)	(2 742)		(9 468)	(82 943)
pozostałe przychody (koszty) operacyjne – (saldo)				(2 592)	(2 592)
zysk operacyjny	31 838	23 965	268	(13 608)	42 463
Przychody (koszty) finansowe –(saldo)				(7 894)	(7 894)
zysk przed opodatkowaniem					34 569
podatek dochodowy					(6 342)
zysk netto					28 227

Reklasyfikacja kwot porównywalnych

Spółki GK dokonały zmian w prezentacji segmentów branżowych, reklasyfikując w roku 2008:

- koszty sprzedaży
- koszty zarządu

W dotychczasowym ujęciu koszty sprzedaży nie związane bezpośrednio z kosztami ponoszonymi przez własne placówki handlowe ujmowane były w segmencie „działalność hurtowa”. W 2008 r. koszty generowane przez komórki organizacyjne pracujące na rzecz poszczególnych segmentów przypisano kluczem podziałowym. Koszty komórek organizacyjnych nie powiązanych z wyodrębnionymi segmentami ujęto w pozycji „nieprzypisane”.

Koszty zarządu spółki CCC Factory z o.o. prezentowano w segmencie „działalność hurtowa”. W 2008 r. koszty te przydzielono kluczem podziałowym do segmentów: „działalność detaliczna” i „działalność hurtowa”

Dane porównywalne zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

7.4. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach oraz o udzielnych emitentowi poręczeniach i gwarancjach.

1/ W dniu 9 sierpnia 2005 Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 trzy umowy znaczące: umowę o kredyt w rachunku bieżącym, umowę o rewolwingowy kredyt obrotowy oraz umowę zlecenia limitu na gwarancje bankowe na łączną kwotę 64.000,00 tys. PLN. Kryterium uznania umów za umowy znaczące jest wartość kapitałów własnych Spółki.

Na podstawie umowy o kredyt bankowy w rachunku bieżącym, NG2 SA. otrzymała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30.000,00 tys. PLN na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt został udzielony na okres od dnia 30 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W dniu 06.08.2007r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneksy do umowy wprowadzając limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 35.000,00 tys. PLN z terminem spłaty do 17.08.2007 oraz limit 30.000,00 tys. PLN – do dnia 31.03.2008 r. (informacje ogłoszone RB nr 40/2007). W dniu 31.03.2008 r. zawarto aneks do umowy wyznaczający nowy termin spłaty kredytu na dzień 31.03.2009 r. (RB nr 15/2008)

Na podstawie umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy, Emitent. otrzymał kredyt rewolwingowy w wysokości 20.000,00 tys. PLN na finansowanie niedoborów środków obrotowych na okres od dnia 27 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż do dnia 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W dniu 23.02.2007 r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneks do umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy podwyższający limit kredytu do kwoty 50.000,00 tys. PLN oraz wyznaczający nowy termin spłaty na dzień 31.03.2008 r. (RB nr 12/2007). W dniu 31.03.2008 r. zawarto aneks do umowy wyznaczający nowy termin spłaty na dzień 31.03.2009 r. (RB nr 15/2008)

Na podstawie umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe, Bank udzielił NG2 S.A. limit gwarancji w wysokości 14.000,00 tys. PLN, w ramach którego będzie udzielał gwarancji dotyczących zabezpieczenia zawartych umów najmu powierzchni lokali usługowych w okresie od dnia podpisania umowy do dnia 8 sierpnia 2006. Po upływie tego okresu, kwota limitu będzie odpowiadać sumie niewygasłych gwarancji. Z tytułu wystawienia gwarancji w ramach limitu Spółka. zapłaci Bankowi prowizję. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 06.08.2007 r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneks do umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe do kwoty: 16.000,00 tys. PLN do dnia 30.09.2007, 17.000,00 tys. PLN do dnia 31.12.2007, 18.000,00 tys. PLN do dnia 31.03.2009.

2/ W dniu 21 listopada 2007 r. Spółka NG2 S.A zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16 umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5.000,00 tys. PLN z terminem spłaty na dzień 14.11.2008 r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

3/ W dniu 25 lipca 2005 r. Spółka NG2 S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16 umowę o linię rewalingową na udzielanie produktów obsługi i finansowania transakcji handlowych. W dniu 1 września 2008 r. ustanowiono odnawialny limit zaangażowania w wysokości 8.000 tys. PLN obowiązujący do 29.05.2009 r.

7.5. Informacje o udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

Nie występują.

7.6. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Nie występują.

7.7. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto umów znaczących dla działalności spółki.

7.8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

1/ W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, przedmiotem, których był zakup oraz sprzedaż usług oraz towarów handlowych do dystrybucji dokonywany na warunkach rynkowych. Wartość transakcji z CCC Factory Sp. z o.o. ukształtowała się na poziomie 51.411 tys. PLN. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 11.421 tys. PLN

2/ W okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 28.01.2008 r. Emitent otrzymał od CCC Factory Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 14.500 tys. PLN. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w dniu 23.06.2008 roku.

3/ W dniu 25 czerwca 2008 podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCC Boty Czech s.r.o. w drodze konwersji wierzytelności spółki CCC BOTY CZECH s.r.o wobec NG2 S.A. Konwersja wierzytelności, w kwocie 40.800 tys. CZK nastąpiła w dniu 25.06.2008. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 34.000 tys. CZK do kwoty 75.000 tys. CZK. W dniu 15 września 2008 roku, Sąd Miejski w Pradze (Czechy), dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCC BOTY Czech s.r.o. z siedzibą w Pradze. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego NG2 S.A. posiada 100% udziałów w spółce CCC BOTY Czech s.r.o., reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

7.9. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wyniosło 467,4 tys., natomiast członków Rady Nadzorczej 56,5 tys.

7.10. Informacja o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Spółka dominująca GK NG2 S.A. zawarła w dniu 19 maja 2008 roku z BDO Numerica S.A. umowę dotyczącą wykonania przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Kwota wynagrodzenia netto, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, za usługi wymienione powyżej, wynosi 165 tys. PLN.

W poprzednim roku obrotowym BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2007 otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 159,6 tys. PLN.

VIII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

8.1. WYBRANE JEDNOSTKOWE FINANSOWE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 165	246 237	94 653	63 981
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 710	37 070	16 020	9 632
III. Zysk (strata) brutto	50 661	29 448	14 568	7 652
IV. Zysk (strata) netto	40 877	21 826	11 754	5 671
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 088)	6 291	(1 176)	1 635
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 346)	(22 895)	(5 275)	(5 949)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 536	26 013	6 768	6 759
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 107	9 409	318	2 445
IX. Aktywa, razem	405 746	280 181	120 967	74 401
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	192 517	126 925	57 396	33 705
XI. Zobowiązania długoterminowe	19 034	1 463	5 675	388
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	173 483	125 462	51 721	33 316
XIII. Kapitał własny	213 229	153 256	63 571	40 697
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 145	1 020
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,06	0,57	0,30	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,06	0,57	0,30	0,15
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,55	3,99	1,65	1,06
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,55	3,99	1,65	1,06
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		1		0,26

8.2. Bilans NG2 S.A.

BILANS NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1 241	260	261
Rzeczowe aktywa trwałe	89 620	74 437	59 941
Inwestycje długoterminowe	34 813	29 498	30 247
Należności długoterminowe	263	293	323
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 347	2 354	2 037
Aktywa trwałe razem	129 284	106 842	92 809
Aktywa obrotowe			
Zapasy	158 809	91 366	84 918
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	112 822	96 192	86 193
Pochodne instrumenty finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 831	3 724	16 261
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Pozostałe aktywa obrotowe			
Aktywa obrotowe razem	276 462	191 282	187 372
Aktywa razem	405 746	298 124	280 181
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586	74 586
Akcje własne			
Pozostałe kapitały	95 860	53 004	53 004
Zysk (strata) lat ubiegłych	(1 934)	(1 934)	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Zysk (strata) netto	40 877	42 856	21 826
Razem kapitały własne	213 229	172 352	153 256
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 500		
Rezerwa na podatek odroczonego	821	876	754
Rezerwy długoterminowe	530	510	463
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	183	213	246
Zobowiązania długoterminowe razem	19 034	1 599	1 463

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 795	27 735	64 314
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 384	8 923	6 729
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 751	1 390	4 373
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	63	63	59
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	91 697	81 790	46 322
Pochodne instrumenty finansowe		2 866	3 114
Rezerwy krótkoterminowe	5 793	1 406	551
Zobowiązania krótkoterminowe razem	173 483	124 173	125 462
Pasywa razem	405 746	298 124	280 181

8.3. Pozycje pozabilansowe NG2 S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
III. NALEŻNOŚCI	32 935	32 935	32 935
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
3. Inne należności			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 935	32 935	32 935
IV. ZOBOWIĄZANIA	36 026	33 680	31 387
1. Zobowiązania warunkowe			
1.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
1.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia			
2. Inne zobowiązania	36 026	33 680	31 387
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia	36 026	33 680	31 387
	8 500	8 500	8 500
	21 256	19 540	17 247
	6 270	5 640	5 640
Pozycje pozabilansowe, razem	68 961	66 615	64 322

8.4. Rachunek zysków i strat NG2 S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A. (w tys. PLN)	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
Przychody ze sprzedaży	329 165	246 237
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(163 991)	(131 841)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	165 174	114 396
Pozostałe przychody operacyjne	5 816	1 583
Koszty sprzedaży	(107 890)	(75 085)
Koszty ogólne zarządu	(1 132)	(869)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 258)	(2 955)
Zysk i strata na działalności operacyjnej	55 710	37 070
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	58	309
Koszty finansowe	(5 107)	(7 931)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem	50 661	29 448
Podatek dochodowy	(9 784)	(7 622)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	40 877	21 826
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	40 877	21 826
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
- zwykły	1,06	0,57
- rozwodniony	1,06	0,57

8.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym NG2 S.A. (w tys. PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-06-30	stan na 2007-12-31	stan na 2007-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	174 286	169 830	169 830
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 840	3 840	3 840
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji / wydania udziałów			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 840	3 840	3 840
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na początek okresu	74 586	74 586	74 586
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
2.1 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na koniec okresu	74 586	74 586	74 586
3. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu	53 004	42 320	42 320
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych			
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	42 856	49 084	49 084
Dywidenda		(38 400)	(38 400)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
3.1 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu	95 860	53 004	53 004
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
Różnice kursowe na początek okresu			
Zwiększenia / Zmniejszenia			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	40 922	49 084	49 084
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	(42 856)	(49 084)	(49 084)
Korekta błędów lat poprzednich		(1 934)	
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia			
5.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 934)	(1 934)	-
6. Wynik netto	40 877	42 856	21 826
a) zysk netto	40 877	42 856	21 826
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
7. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
8. Zysk/strata netto ogółem	40 877	42 856	21 826
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	213 229	172 352	153 256

8.6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NG2 S.A. (w tys. PLN)	od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-06-30
Zysk (strata) brutto:	50 661	29 448
Korekty:	(54 744)	(23 157)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	4 479	3 015
Utrata wartości środków trwałych		
Utrata wartości firmy		
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej		
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący		
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	(2 866)	5 624
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	124
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	402	(30)
Koszty z tytułu odsetek	3 577	1 218
Zmiana stanu rezerw	4 407	(153)
Zmiana stanu zapasów	(67 443)	(24 283)
Zmiana stanu należności	(21 495)	(7 437)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 471	11 018
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(809)	(170)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(6 470)	(12 083)
Odsetki zapłacone		
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 083)	6 291
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	263	50
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	57
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych	1 096	120
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	17 548	12 154
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie aktywów finansowych		10 728
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 346)	(22 895)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	58 407	27 305
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spląty kredytów i pożyczek	31 000	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	31	25
Odsetki	3 840	1 267
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 536	26 013
Przepływy pieniężne razem	1 107	9 409
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 107	9 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 724	6 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 831	16 261

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś	Główny Księgowy	
-------------	-----------------	--

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 29 września 2008