



**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT ROCZNY**  
za rok obrotowy  
2007

**GRUPA KAPITAŁOWA NG2 SA**

## List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przedstawić sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok obrotowy 2007. Rok dla Spółki niezmiernie ważny, bo związany nie tylko ze zmianą nazwy i logo Grupy, ale także z pełnym uruchomieniem nowej sieci sprzedaży – BOTI i dalszym rozwojem sieci QUAZI. Decyzja o zmianie nazwy była naturalną konsekwencją rozwoju naszej firmy, poszerzenia jej oferty o kolejne marki i wynikającej stąd konieczności doprowadzenia do lepszej ich identyfikacji.

To ambitne zadanie zostało wykonane z powodzeniem. Liczba placówek naszej firmy wzrosła o 57% sięgając robiącej wrażenie liczby 471 salonów i sklepów, a BOTI w krótkim czasie stała się jedną z bardziej identyfikowalnych sieci obuwniczych w małych i średnich miastach kraju. Równocześnie 35,8% procentowym zwiększeniem sprzedaży nie tylko zrealizowaliśmy ambitne plany dystrybucyjne, ale nawet je przekroczyliśmy, umacniając swoją pozycję lidera branży obuwniczej w kraju. Nasz udział na rozdrobnionym polskim rynku sprzedaży zbliża się do poziomu 7%.

Nie wszystkie plany udało się jednak zrealizować. Podwyżki czynszów, presja na wzrost płac i zawirowania na rynkach walutowych spowodowały, że zysk operacyjny Grupy, wyższy o 19,1 % niż w roku ubiegłym, wypadł poniżej naszych oczekiwań. Ze zbyt optymistycznych założeń wyciągnęliśmy jednak wnioski, a widoczne na początku tego roku znakomite efekty wprowadzonych korekt pozwalają ze spokojem patrzeć w przyszłość i potwierdzają słuszność konsekwentnie realizowanej strategii rozwojowej Grupy. Ta zakłada dalszą rozbudowę sieci i poszerzanie obecności na rynku, wzmacnianie wizerunku wszystkich trzech marek oraz poprawę efektywności sprzedaży.

Jestem przekonany, że bogatsi o doświadczenia, tegoroczne plany zrealizujemy z nadwyżką, a akcjonariusze i inwestorzy po raz kolejny udzielą nam niezbędnego dla osiągnięcia sukcesu kredytu zaufania.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu NG2 S.A.  
Dariusz Miłek

<b>I.</b>	<b>STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GK NG2 SA</b>	<b>5</b>
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 DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	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.	9
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
<b>II.</b>	<b>ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO GK NG2 SA</b>	<b>9</b>
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 ZAGROZEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	11
2.4.	INWESTYCJE.	12
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	12
<b>III.</b>	<b>OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA GK NG2 SA</b>	<b>16</b>
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 UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA.	16
<b>IV.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>17</b>
4.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	17
4.2.	BILANS SKONSOLIDOWANY.	18
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE.	19
4.4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.	20
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	21
4.6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.	22
<b>V.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>24</b>
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.	REKLASYFIKACJA PORÓWNYWALNYCH KWOT.	30
5.6.	NOWY STANDARD LUB INTERPRETACJA NIE ZASTOSOWANA WCZEŚNIEJ.	31
5.7.	OSĄDY ZARZĄDU.	32
5.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNIE KONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH	32
<b>VI.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE</b>	<b>33</b>
<b>VII.</b>	<b>DODATKOWE OBJAŚNIENIA</b>	<b>50</b>

---

7.1. INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWYMI W STOSUNKU DO EURO, USTALANE PRZEZ NBP.....	50
7.2. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH .....	50
7.3. PODZIAŁ PODSTAWOWY WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH.....	51
7.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. ....	51
7.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH. ....	52
7.6. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA. ....	52
7.7. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	52
7.8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	52
7.9. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	53
7.10. INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	54

**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.**

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

Zarząd NG2 S.A. informuje, iż decyzją Walnego Zgromadzenia CCC S.A., na mocy postanowienia właściwego sądu rejestrowego, w dniu 31 stycznia 2007 zmieniona została nazwa spółki z CCC S.A. na NG2 S.A.

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 3 200 000 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:

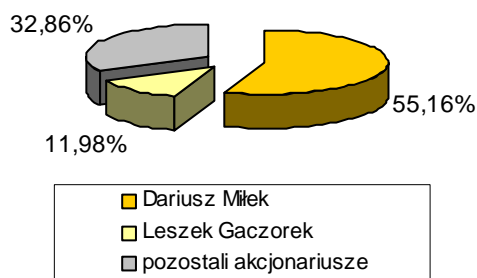
- 1.1. 6 .750.000 Akcji Serii A<sub>1</sub> (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13.500.000 Akcji Serii A<sub>2</sub> (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9.750.000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2.000.000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

Równocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do 3 840 000 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.

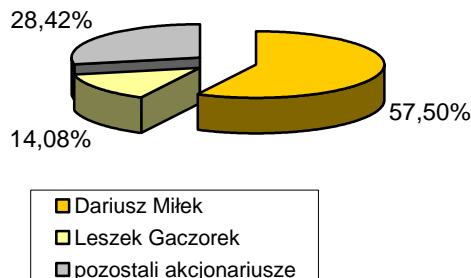
Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A<sub>1</sub>. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat spółki dominującej przedstawia się następująco:

**Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym**

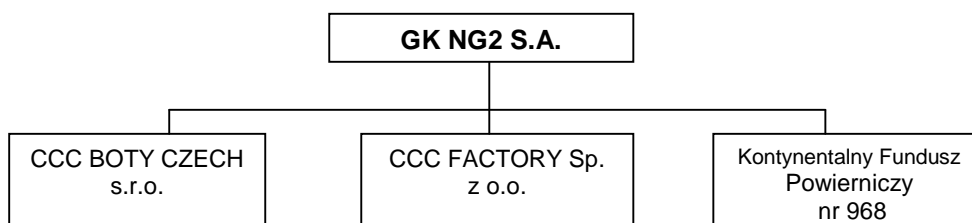


**Rys. 2. Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu**



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	21 180 330	55,16%	25 930 330	57,50%
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 okresie sprawozdawczym 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 przepisów obowiązujących w kraju Beneficjenta, czyli zgodnie z przepisami polskimi.

**Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 31.12.2007 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	34 200 000 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 rok 2007 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 – Teresa Ziola	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 rok 2007 akcjonariat z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5% przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	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 2007 rok 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
<b>Razem</b>	<b>6 700 000</b>	<b>17,45</b>	<b>13 400 000</b>	<b>29,71</b>

**1.6. Organy jednostki dominującej.**

**Walne Zgromadzenie**

W dniu 20 czerwca 2007 r. odbyło się Walne Zgromadzenie NG2 S.A. w trakcie którego zatwierdzono roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2006. Rozpatrzone i zatwierdzone wnioski Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2006. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2006 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
- Teresa Ziola – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Gnych – Wiceprezes Zarządu

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.



### 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.

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,
- wynajmem 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	2007		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	505 303	95,2	374 270	95,2
Pozostała sprzedaż	25 342	4,8	18 715	4,8
<b>Razem</b>	<b>530 645</b>	<b>100,0</b>	<b>392 985</b>	<b>100,0</b>

Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. przychody ze sprzedaży komponentów do produkcji obuwia oraz refakturowane koszty wynajmu powierzchni.

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

KATEGORIA	2007		2006	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	5 030	309 119	3 711	218 611
udział %	49,85	61,17	47,86	58,41
Obuwie męskie	1 901	108 461	1 550	82 670
udział %	18,84	21,46	19,99	22,09
Obuwie dziecięce	2 680	71 458	1 872	51 291
udział %	26,56	14,14	24,14	13,70
Obuwie młodzieżowe	479	16 265	621	21 698
udział %	4,75	3,23	8,01	5,80
<b>Razem</b>	<b>10 090</b>	<b>505 303</b>	<b>7 754</b>	<b>374 270</b>
udział %	100,0	100,0	100,00	100,00

W strukturze sprzedaży Spółki dominującą GK NG2 S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące ponad 60% wartości sprzedaży obuwia w 2007 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała prawie 10,1 mln par obuwia.

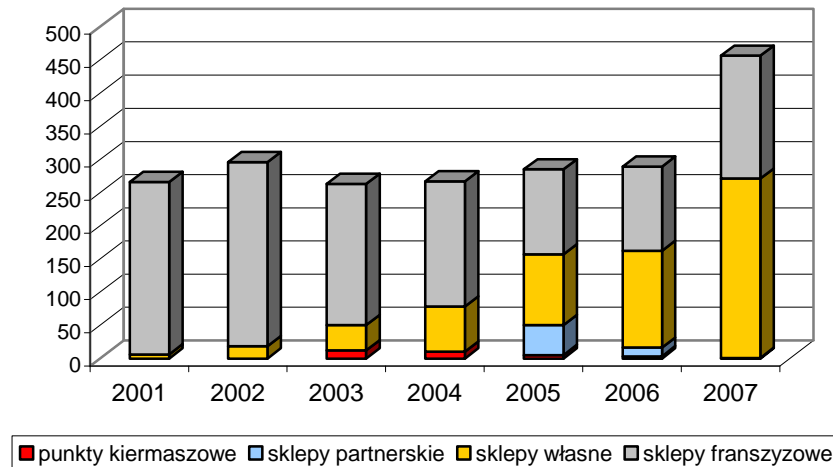
## 2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku sieć sprzedaży GK NG2 S.A. obejmowała 471 placówek, na co składało się:

- 179 salonów firmowych CCC w kraju, (odpowiednio na 31.12.2006 – 132 salonów, 3 kiermasze),
- 25 butików QUAZI (14 – na 31.12.2006)
- 66 sklepów własnych BOTI
- 15 salonów firmowych w Republice Czeskiej (11 - na 31.12.2006)
- 185 sklepy sieci franszuzowej – w tym 71 sklepów BOTI (odpowiednio na 31.12.2006 – 125 CCC i 2 BOTI )
- 1 sklep partnerski (13 na 31.12.2006).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 71,2 tys. m<sup>2</sup> (49,2 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2006), tj. o 44,7% wobec 16,1% wzrostu powierzchni sklepów franszuzowych i partnerskich (z 27,4 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2006 do 31,8 tys. m<sup>2</sup> - na dzień 31.12.2007).

**Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.**



Rozwój salonów firmowych jest obecnie głównym elementem strategii GK NG2 S.A.. Najszybciej rozwija się nowa sieć obuwia BOTI. W ciągu ostatniego roku otwarto 135 sklepów tego typu (66 własnych, 69 franszuzowych). Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 47 placówek, natomiast QUAZI o 11 ekskluzywnych butików.

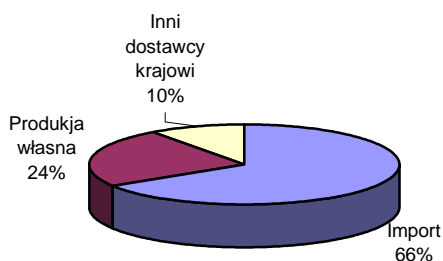
W 2007 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 73,2 % (66,0% w 2006). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franszuzowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży GK NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 6.

Spółki GK NG2 S.A. prawie całość sprzedaży generują na rynku krajowym. W 2007 roku wartość sprzedaży poza terytorium RP wyniosła 12,5 mln PLN, co stanowi 2,4 % całości sprzedaży.

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

KATEGORIA	2007		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	398 418	73,2	264 410	66,0
Sprzedaż hurtowa	131 704	24,2	126 244	31,5
Pozostała sprzedaż	14 371	2,6	10 203	2,5
<b>Razem</b>	<b>544 493</b>	<b>100,0</b>	<b>400 857</b>	<b>100,0</b>

Źródłami zaopatrzenia GK NG2 S.A. w 2007 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 2007**

**Struktura terytorialna zakupów w 2006**


### 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 40 własnych salonów firmowych CCC. Nowe punkty będą tworzone w powstających,

atrakcyjnych lokalizacjach w centrach handlowych oraz przy głównych ulicach handlowych miast.

Ponadto GK NG2 S.A. zamierza uruchomić 10 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 100 sklepów własnych i 50 sklepów franczyzowych 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. Dla zabezpieczenia się przed niekorzystnymi trendami na rynku walutowym GK NG2 S.A. zawierała transakcje zabezpieczające. Ponadto część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Zmiana stóp procentowych. 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 nabywcza 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.

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 38.594 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	2006 (tys. PLN)	2007 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	400 857	544 493	35,83
zysk brutto ze sprzedaży	181 658	278 893	53,53
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	62 044	73 916	19,13
zysk brutto	64 827	63 559	-1,96
zysk netto	53 222	53 467	0,46
kapitał własny	183 441	198 641	8,29
zobowiązania:	57 441	133 181	131,86
zobowiązania długoterminowe	4 306	1 797	-58,27
zobowiązania krótkoterminowe	53 135	131 384	147,26
aktywa trwałe	88 088	131 117	48,85
aktywa obrotowe	152 794	200 705	31,36
zapasy	67 325	100 709	49,59
należności krótkoterminowe	74 084	89 109	20,28

W 2007 r. GK NG2 S.A. osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 544.493 tys. PLN, czyli o ponad 35 % większe niż w roku ubiegłym. Optymalizacja źródeł zaopatrzenia zaowocowała większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (53,5%). Niestety za wzrostem przychodów nie podążył zysk netto, który wyniósł 53.467 tys. PLN i był wyższy od wyniku wypracowanego w 2006 r. o około 0,5%. Odbiło się to niekorzystnie na osiągniętej przez Spółkę rentowności.

Bilans GK NG2 S.A. na dzień 31.12.2007 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 331.882 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o ponad 37% w stosunku do wartości z dnia 31.12.2006 r. Na wzrost ten po stronie aktywów wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost aktywów trwałych (48,85%), w tym rzeczowych aktywów trwałych (47,7%). Wzrost rzeczowych aktywów trwałych jest efektem działań związanych m.in. z rozwojem sieci sprzedaży (wzrost nakładów w obcych obiektach do kwoty ponad 22 mln PLN) oraz nakładami poniesionymi na oddany do użytkowania w 2007 r. budynek administracyjno-magazynowy (ponad 20 mln PLN). Wzrost poziomu aktywów obrotowych, w tym zapasów (49,6%) również podyktowany jest działaniami związanymi z uruchamianiem nowych placówek handlowych i zapewnieniem im odpowiedniego poziomu stanu zapasów. Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej jest wynikiem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (146,6%). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o ponad 78 mln PLN wynika ze zwiększonego udziału finansowania działalności GK NG2 S.A. kapitałem obcym (wzrost wykorzystania kredytów bankowych o 62,8 mln PLN r/r).

**Tabela 8 Wskaźniki rentowności**

Wielkość	2006 %	2007 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	45,32	51,22	13,02
rentowność operacyjna (marża EBIT)	15,48	13,58	-12,27
rentowność brutto	16,17	11,67	-27,83
rentowność netto	13,28	9,82	-26,05
rentowność aktywów (ROA)	22,09	16,11	-27,07
rentowność kapitałów własnych (ROE)	29,01	26,92	-7,20

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

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost marży zysku brutto na sprzedaży. Niższe wskaźniki rentowności są efektem zaktualizowanych wycen kontraktów zabezpieczających kurs walutowy oraz wycen zaliczek płaconych dostawcom zagranicznym.

**Tabela 9 Wskaźniki płynności**

Wielkość	2006	2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	2,88	1,53	-46,88
wskaźnik płynności II	1,61	0,76	-52,80
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	120	115	-4,17
wskaźnik rotacji należności (dni)	50	55	10,00
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	26	27	3,85

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 2007 roku zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostając jednak na bezpiecznym poziomie. W porównaniu z 2006 r. na uwagę zasługuje fakt skrócenia okresu rotacji zapasami.

**Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku**

Wielkość	2006	2007	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	120,06	98,97	-17,57
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	208,25	151,50	-27,25
wskaźnik zadłużenia ogólnego	23,85	40,14	68,30
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,35	0,90	-61,70
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,97	66,14	128,31
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	31,31	67,05	114,15

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.

Wzrost wskaźników zadłużenia GK NG2 S.A. w 2007 r. wynika ze zwiększonego finansowania działalności kredytami bankowymi. Na koniec 2007 r. zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły 81.790 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31.12.2006 - 19.016 tys. PLN.

Zarząd GK NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółek z zaciągniętych zobowiązań. Zatem wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia należy uznać za prawidłowe. 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, roczne 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 badania sprawozdania

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

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, dnia 8 maja 2008 roku



**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	544 493	400 857	144 168
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	73 916	62 044	19 571	15 912
III. Zysk (strata) brutto	63 559	64 827	16 829	16 626
IV. Zysk (strata) netto	53 467	53 222	14 157	13 650
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 537	20 419	8 085	5 237
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 237)	(23 963)	(13 037)	(6 146)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 713	(20 513)	5 484	(5 261)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 013	(24 057)	533	(6 170)
IX. Aktywa, razem	331 822	240 882	92 636	62 874
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	133 181	57 441	37 181	14 993
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 797	4 306	502	1 124
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	131 384	53 135	36 679	13 869
XIII. Kapitał własny	198 641	183 441	55 455	47 881
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 072	1 002
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)	1,39	1,39	0,37	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,39	1,39	0,37	0,36
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,17	4,77	1,44	1,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,17	4,77	1,44	1,25
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,0	1,0	0,26	0,26

**4.2. Bilans skonsolidowany.**

<b>BILANS SKONSOLIDOWANY</b> (w tys. PLN)	Nr noty	stan na 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	5	344	277
Rzeczowe aktywa trwałe	6	127 057	86 000
Inwestycje długoterminowe	7		
Należności długoterminowe	8	293	353
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	3 423	1 458
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>131 117</b>	<b>88 088</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	9	100 709	67 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	89 109	74 084
Pochodne instrumenty finansowe	11		2 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	10 887	8 874
Pozostałe aktywa obrotowe			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>200 705</b>	<b>152 794</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>331 822</b>	<b>240 882</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	13	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	13	74 586	74 586
Udziały i akcje własne			
Pozostałe kapitały	13	66 605	51 864
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Wynik netto	13	53 467	53 222
Różnice kursowe z konsolidacji		143	(71)
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>198 641</b>	<b>183 441</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14		2 562
Rezerwa na podatek odroczonego	3	939	851
Rezerwy długoterminowe	15	645	662
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	213	231
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 797</b>	<b>4 306</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	42 527	23 809
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	81 790	19 016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 390	8 325
Pochodne instrumenty finansowe	11	2 867	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	63	46
Rezerwy krótkoterminowe	15	2 748	1 939

Zobowiązania krótkoterminowe razem		<b>131 384</b>	<b>53 135</b>
------------------------------------	--	----------------	---------------

<b>Pasywa razem</b>		<b>331 822</b>	<b>240 882</b>
---------------------	--	----------------	----------------

**4.3. Pozycje pozabilansowe**

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. PLN)	stan na 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>32 935</b>	<b>33 173</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 935	33 173
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>33 680</b>	<b>27 610</b>
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	33 680	27 610
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>66 615</b>	<b>60 783</b>

**4.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)	Nr noty	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Przychody ze sprzedaży	1A	544 493	400 857
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	1F	(265 600)	(219 199)
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>		<b>278 893</b>	<b>181 658</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1B	3 190	6 006
Koszty sprzedaży	1G	(186 197)	(114 822)
Koszty ogólne zarządu	1H	(6 318)	(5 135)
Pozostałe koszty operacyjne	1C	(15 652)	(5 663)
<b>Zysk i strata na działalności operacyjnej</b>		<b>73 916</b>	<b>62 044</b>
Pozostałe zyski ( straty ) z inwestycji	1D	358	4 070
Koszty finansowe	1E	(10 715)	(1 287)
<b>Zyski ( strata ) przed opodatkowaniem</b>		<b>63 559</b>	<b>64 827</b>
Podatek dochodowy	3	(10 092)	(11 605)
<b>Zysk ( strata ) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>53 467</b>	<b>53 222</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk ( strata ) netto</b>		<b>53 467</b>	<b>53 222</b>
<b>Zysk ( strata ) na jedną akcję</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
- zwykły		1,39	1,39
- rozwodniony		1,39	1,39
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- zwykły		1,39	1,39
- rozwodniony		1,39	1,39

**4.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> (w tys. PLN)	stan na 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>183 441</b>	<b>168 618</b>
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	183 441	168 618
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>3 840</b>	<b>3 840</b>
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji / wydania udziałów		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
<b>1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>3 840</b>	<b>3 840</b>
<b>2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na początek okresu</b>	<b>74 586</b>	<b>74 586</b>
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
<b>2.1 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na koniec okresu</b>	<b>74 586</b>	<b>74 586</b>
<b>3. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu</b>	<b>51 864</b>	<b>46 427</b>
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	51 864	46 427
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	53 142	43 836
Dywidenda	(38 400)	(38 400)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
<b>3.2 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu</b>	<b>66 605</b>	<b>51 864</b>
<b>4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>143</b>	<b>(71)</b>
Różnice kursowe na początek okresu	(71)	(71)
Zwiększenia / zmniejszenia	214	
Różnice kursowe na koniec okresu	143	(71)
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>53 222</b>	<b>43 836</b>
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	(53 222)	(43 836)
Korekta błędów lat poprzednich		
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
<b>5.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>6. Wynik netto</b>	<b>53 467</b>	<b>53 222</b>
<b>a) zysk netto</b>	<b>53 467</b>	<b>53 222</b>
<b>b) strata netto</b>		
<b>c) odpisy z zysku</b>		
<b>7. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>		
<b>8. Zysk/strata netto ogółem</b>	<b>53 467</b>	<b>53 222</b>
<b>II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>198 641</b>	<b>183 441</b>

**4.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. PLN)	<b>2007 okres</b> <b>od 2007-01-01</b> <b>do 2007-12-31</b>	<b>2006 okres</b> <b>od 2006-01-01</b> <b>do 2006-12-31</b>
Zysk (strata) brutto:	63 559	64 827
Korekty:	(33 022)	(44 408)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	9 133	5 405
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	5 377	(4 011)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	(1)
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	120	(2 107)
Koszty z tytułu odsetek	3 592	1 132
Zmiana stanu rezerw	792	684
Zmiana stanu zapasów	(33 383)	(15 436)
Zmiana stanu należności	(17 593)	(17 731)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 616	2 513
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 658)	(793)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(18 277)	(14 144)
Odsetki zapłacone		(3)
Inne korekty	262	84
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30 537</b>	<b>20 419</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Otrzymane odsetki	50	70
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		2 976
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		1 500
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	194	2 129
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		8 302
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		2 666
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	159	97
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	38 594	32 569
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		3 608
Nabycie aktywów finansowych	10 728	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(49 237)</b>	<b>(23 963)</b>

**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 76 773 19 016

Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje

Odsetki otrzymane

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli 38 400 38 400

Spląty kredytów i pożyczek 13 964 74

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 54 117

Odsetki 3 642 938

Inne wydatki finansowe

**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej 20 713 (20 513)**

**Przepływy pieniężne razem 2 013 (24 057)**

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych 2 013 (24 057)

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu 8 874 32 931**

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu 10 887 8 874**

**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, dnia 8 maja 2008 roku

## **V. INFORMACJA DODATKOWA**

### **5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych**

GK NG2 S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za 2007 rok rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku i kończący się 31 grudnia 2007 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki GK w dającej się przewidzieć 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.

### **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 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych, które zostały wycenione w wartości godziwej.

W sprawozdaniu finansowym Spółki GK 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
- zwroty towarów zgodnie z reklamacjami odbiorców
- 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 I
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki aktywów rzeczowych i pieniężnych,
- przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych,
- pozostałe przychody operacyjne,

### **Koszty sprzedaży**

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

- amortyzację rzeczowego majątku trwałego,
- amortyzacja 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 i prawnych,
- odpisanie środków trwałych w budowie, w tym spisane bez efektu,
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych,
- darowizny przekazane,
- spisane 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,

### **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 powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki ,
- pozostałe zyski i straty z inwestycji

### **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 umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszt okresu w RZiS.

Maszyny i urządzenia oraz pozostałe 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 amortyzowana zgodnie z przyjętymi zasadami. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywów, 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 odpisy z tytułu utraty wartości. Okres amortyzacji wynosi 5 lat.

**Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny (nabycia lub kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto generalnie dokonywana jest na zasadzie odpisów aktualizujących, które utraciły swoją przydatność.

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).

**Instrumenty pochodne**

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem finansowym związanym ze zmianą kursów walutowych wykorzystywane są kontrakty terminowe typu forward i opcje. Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

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 chwilę 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 ) Spółki wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- pozostałe kapitały tworzone z przeniesienia zysku lub pokrycia straty za lata ubiegłe,
- niepodzielny wynik finansowy.

### **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 towarów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, 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 ujmują 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 wewnątrzwspólnotowe – 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.

Od 01.01.2007 Spółki stosują rachunkową metodę rozliczania różnic kursowych.

**Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Spółki korygują kwoty 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. Reklasyfikacja porównywalnych kwot**

**a) Należności długoterminowe**

Spółki GK dokonały zmian w prezentacji pozycji bilansowych, reklasyfikując w roku 2007 rozliczenia międzyokresowe na krótko- i długoterminowe. W dotychczasowym ujęciu rozliczenia międzyokresowe wykazywane były w bilansie w pozycji należności krótkoterminowych. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w pozycji należności długoterminowe. Ponadto w danych za rok 2006 dokonano zmiany w prezentacji zaliczek na dostawy przemieszczając je z wartości zapasów do należności krótkoterminowych, a także reklasyfikowano do kosztów sprzedaży część kosztów uprzednio przypisanych do kosztów zarządu. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

**b) Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółki dokonały zmian w prezentacji rachunku przepływów pieniężnych wykazując w roku 2007 zysk w wartości brutto oraz dokonując korekty pozostałych pozycji sprawozdania w tym zapłaconego podatku dochodowego, a także podatku odroczonego. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

## 5.6. 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 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:

- jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe GK NG2 S.A..

### d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe GK NG2 S.A.

### e) 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.

**f) KIMSF 14 MSR 19 Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania**

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku.

Spółki nie zdecydowały się na zastosowanie interpretacji KIMSF 14 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

**5.7. 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.

**5.8. 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 uiszczonej zapłaty. Z definicji ceny nabycia wynika, że koszty przeprowadzenia transakcji są włączone do wartości początkowej aktywów finansowych.

Zgodnie z modelem wyceny przewidzianym dla kategorii długoterminowych aktywów finansowych wycena początkowa ujmowana jest w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny.

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 zwyżki obciąża koszty finansowe.



**VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**
**NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY**

Nota 1A Przychody ze sprzedaży	2007	2006
	PLN` 000	PLN` 000
Przychody z wynajmu lokali	17 899	10 203
Sprzedaż towarów i wyrobów	526 594	390 654
- hurt	128 176	126 244
- detal	398 418	264 410
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>544 493</b>	<b>400 857</b>

Nota 1B Pozostałe przychody operacyjne	2007	2006
	PLN` 000	PLN` 000
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych		2 020
Rozwiązanie rezerw	273	1 343
Dodatnie różnice kursowe	7 604	2 060
Rozliczenie inwentaryzacji	582	467
Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	763	336
Pozostałe przychody	1 570	1 119
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>10 792</b>	<b>7 345</b>

Nota 1C Pozostałe koszty operacyjne	2007	2006
	PLN` 000	PLN` 000
Strata na sprzedaży aktywów trwałych	120	
Utworzenie rezerw	976	1 407
Ujemne różnice kursowe	19 480	3 202
Rozliczenie inwentaryzacji	1 044	820
Odsetki od zobowiązań	70	162
Pozostałe koszty operacyjne	1 564	1 411
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>23 254</b>	<b>7 002</b>

Nota 1D Przychody finansowe	2007	2006
	PLN` 000	PLN` 000
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	264	228
Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)		1 500
Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	25 268	2 511
Pozostałe przychody finansowe	100	1
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>25 632</b>	<b>4 240</b>

Nota 1E	Koszty finansowe	2007	2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Odsetki od pożyczek i kredytów	3 614	796
	Odsetki od leasingu finansowego	29	2
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	31 227	
	Pozostałe koszty finansowe	1 119	659
	<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>35 989</b>	<b>1 457</b>

Nota 1F	Wartość sprzedanych towarów, produktów i usług	2007	2006
		PLN` 000	PLN` 000
	<b>W koszcie wytworzenia sprzedanych towarów, produktów i usług ujęto:</b>		
	Koszt wytworzenia sprzedaży usług	14 410	9 791
	Koszt wytworzenia sprzedaży towarów i produktów	248 374	208 251
	- hurt	65 630	83 692
	- detal	182 744	124 559
	wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 816	1 157
	<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>265 600</b>	<b>219 199</b>

Nota 1G	Koszty sprzedaży	2007	2006
		PLN` 000	PLN` 000
	<b>W kosztach sprzedaży ujęto:</b>		
	Amortyzacja	7 670	4 490
	Zużycie materiałów i energii	11 749	5 201
	Usługi obce	82 590	52 477
	Podatki i opłaty	1 818	101
	Koszty pracownicze	71 539	41 636
	Koszty reprezentacji i reklamy	9 051	9 466
	Pozostałe koszty	1 546	1 168
	Odpisy aktualizujące należności	480	356
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(246)	(73)
	<b>Razem koszty sprzedaży</b>	<b>186 197</b>	<b>114 822</b>

Nota 1H	Koszty zarządu	2007	2006
		PLN` 000	PLN` 000
	<b>W kosztach zarządu ujęto:</b>		
	Amortyzacja środków trwałych	709	432
	Zużycie materiałów i energii	561	391
	Usługi obce	2 293	1 537
	Podatki i opłaty	248	136
	Koszty pracownicze	2 383	2 342
	Pozostałe koszty	124	297
	<b>Razem koszty zarządu</b>	<b>6 318</b>	<b>5 135</b>

**NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA**

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

	2007 Liczba pracowników	2006 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	264	213
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	2 287	1 494
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	381	342
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	229	117
<b>Razem</b>	<b>3 161</b>	<b>2 166</b>

**Koszty zatrudnienia:**

Wynagrodzenia	67 765	42 289
Składki na ubezpieczenie społeczne	13 243	7 470
Inne świadczenia pracownicze	346	1 658
<b>Razem</b>	<b>81 354</b>	<b>51 417</b>

**NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	63 559	64 827
Zwolnienia podatkowe		1 807
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	12 076	11 974
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	(111)	512
Podatek dochodowy bieżący	11 965	12 486
Podatek odroczony	(1 873)	(881)
	<b>10 092</b>	<b>11 605</b>

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2006 rok - 19%

**PODATEK ODROZONY**

Odroczony podatek dochodowy za 2007 rok, zakończony 31 grudnia 2007r. wynika z następujących pozycji.

<i><b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b></i>	31.12.2007	31.12.2006
Przyśpieszona amortyzacja podatkowa	595	709
Naliczone odsetki	344	141
Pozostałe zmiany		1
<b>Razem</b>	<b>939</b>	<b>851</b>

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Koszty po dacie bilansu	1 695	760
Rezerwy na zobowiązania	348	222
Utrata wartości aktywów	311	129
Korekta marży na zapasach	1 069	0
Pozostałe zmiany	0	347
<b>Razem</b>	<b>3 423</b>	<b>1 458</b>

**NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

<b>Zyski</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	53 467	53 222
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<b>53 467</b>	<b>53 222</b>

<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	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	<b>38 400 000</b>	<b>38 400 000</b>

<b>Dywidendy</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki: Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.05 w wartości 1 PLN na akcję	0	38 400 000
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.06 w wartości 1 PLN na akcję	38 400 000	0

**NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Na dzień 1 stycznia 2006	492	107	599
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	68	29	97
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.			
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>560</b>	<b>136</b>	<b>696</b>
Na dzień 1 stycznia 2007	560	136	696
Zmiana z tytułu różnic kursowych			
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	182	1	183
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.			
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>742</b>	<b>137</b>	<b>879</b>
<b>UMORZENIE</b>			
Na dzień 1 stycznia 2006	261	58	319
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	83	17	100
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>344</b>	<b>75</b>	<b>419</b>
Na dzień 1 stycznia 2007	344	75	419
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	100	16	116
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>444</b>	<b>91</b>	<b>535</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>298</b>	<b>46</b>	<b>344</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>216</b>	<b>61</b>	<b>277</b>

**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
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>						
Na dzień 1 stycznia 2006	48 343	9 309	3 805	2 626	5 234	69 317
Zwiększenia	17 922	1 827	3 329	461	27 255	50 794
Zmniejszenia	1 047	58	860	6	15 987	17 958
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>65 218</b>	<b>11 078</b>	<b>6 274</b>	<b>3 081</b>	<b>16 502</b>	<b>102 153</b>
Na dzień 1 stycznia 2007	65 218	11 078	6 274	3 081	16 502	102 153
Zmiana z tytułu różnic kursowych		(30)			(95)	(125)
Zwiększenia z tytułu:	43 083	2 754	12 410	3 426	49 847	111 520
- nakłady w obcych obiektach	22 521				40 899	63 420
- nakłady inwestycyjne budynek NG2	328				55	383
- nakłady na budynek adm.-magaz.	20 234				8 893	29 127
- zakupu		2 754	12 410	3 426		18 590
- leasing						
- aktualizacja						
Zmniejszenia z tytułu:	260	259	421	10	60 975	61 925
- likwidacja nakładów w obcych obektach	260	69				329
- z tytułu sprzedaży		190	421			611
- korekta odpisu				1		1
- inwestycje zakończone				9	60 975	60 984
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>108 041</b>	<b>13 543</b>	<b>18 263</b>	<b>6 497</b>	<b>5 279</b>	<b>151 623</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
Na dzień 1 stycznia 2006	4 640	3 542	1 103	1 742	20	11 047
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	2 828	969	960	398	45	5 200
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	52	38		4		94
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>7 416</b>	<b>4 473</b>	<b>2 063</b>	<b>2 136</b>	<b>65</b>	<b>16 153</b>
Na dzień 1 stycznia 2007	7 416	4 473	2 063	2 136	65	16 153
Zmiana z tytułu różnic kursowych		(5)			(2)	(7)
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	4 857	1 325	2 262	510	60	9 014
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	53	167	373	1		594
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>12 220</b>	<b>5 626</b>	<b>3 952</b>	<b>2 645</b>	<b>123</b>	<b>24 566</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>95 821</b>	<b>7 917</b>	<b>14 311</b>	<b>3 852</b>	<b>5 156</b>	<b>127 057</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	<b>57 801</b>	<b>6 604</b>	<b>4 211</b>	<b>946</b>	<b>16 438</b>	<b>86 000</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 264,5 tys. PLN .

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31.12.2007 – 15.986,3 tys. PLN stanowią przedmiot zabezpieczenia kredytów bankowych.

**NOTA NR 7 – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	0

**NOTA NR 8 – Należności długoterminowe**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293	353
<b>Razem</b>	<b>293</b>	<b>353</b>

**NOTA NR 9 - ZAPASY**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Materiały	9 923	32
Produkcja w toku	2 343	916
Towary	89 339	67 236
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(896)	(859)
<b>Zapasy razem</b>	<b>100 709</b>	<b>67 325</b>

Ze względu na małą istotną wartość produktów, kwota ta wykazana jest w pozycji "towary".

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 52,4 mln PLN (2006: 32,9 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Stan na początek okresu	859	753
a) zwiększenie (z tytułu)	82	180
b) zmniejszenie (z tytułu)	45	74
wykorzystanie		
rozwiązanie	45	74
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>896</b>	<b>859</b>

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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	82 520	69 789
Pozostałe należności bieżące	1 507	1 137
Rozliczenia międzyokresowe	5 081	2 835
Pożyczka		300
Odsetki od pożyczki		23
	<b>89 108</b>	<b>74 084</b>

Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości ustawowej. Spółki GK dokonały odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 2.598,4 tys. PLN. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności

odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Spółek.

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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	13 521	7 674
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 643	2 216
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 831	7 496
d) powyżej 6 miesięcy	9 376	3 152
	<b>29 371</b>	<b>20 538</b>
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 598	3 094
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).</b>	<b>26 773</b>	<b>17 444</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	3 094	4 466
a) zwiększenie (z tytułu)	198	63
b) zmniejszenie (z tytułu)	694	1 435
- wykorzystanie	694	737
- rozwiązanie		698
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>2 598</b>	<b>3 094</b>

**Należności z tytułu dostaw i usług ( struktura walutowa)**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
a) w walucie polskiej	38 172	34 163
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	44 348	35 625
- USD	13 536	12 162
- przeliczone na PLN	32 961	35 396
- EUR	3 179	60
- przeliczone na PLN	11 387	229
<b>Należności krótkoterminowe razem:</b>	<b>82 520</b>	<b>69 788</b>

Spółka dominująca udzieliła pożyczki dla Fundacji Wspierania Rozwoju Sportu Zbigniewa Sprucha w wysokości 300.000,00 PLN z termin spłaty do 31.12.2007. Na dzień przekazania sprawozdania pożyczka została rozliczona.

<b>Pożyczki krótkoterminowe</b>	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
<b>stan na początek okresu</b>	300	610
- jednostki powiązane		
- jednostki pozostałe	300	610
a) zwiększenie		866
- jednostki powiązane		
- jednostki pozostałe		866
b) zmniejszenia	300	1 176
- jednostki powiązane		



- jednostki pozostałe	300	1 176
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>300</b>

**NOTA NR 11 - Pochodne instrumenty pochodne**

**Walutowe instrumenty pochodne.** Spółka dominująca wykorzystuje walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia znaczących przyszłych transakcji i przepływów pieniężnych. Spółka nabyła opcję zakupu dolarów amerykańskich w kwocie transakcji opcji 74.678,5 tys. PLN jako zabezpieczenie strat wynikających ze zmiany kursów walutowych w przyszłych zakupach towarów. Kwota 2.866,3 tys. PLN wynikająca z wyceny została odniesiona w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Instrumenty pochodne	(2 866)	2 511

**NOTA 12 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Środki pieniężne w banku i kasie	10 446	2 328
Lokaty krótkoterminowe	441	6 546
	<b>10 887</b>	<b>8 874</b>

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

**NOTA 13 - Kapitał podstawowy**

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 31 grudnia 2006 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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

**Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	74 586
Saldo na dzień 31.12.2007	74 586

**Kapitał z aktualizacji wyceny**

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	276
Saldo na dzień 31.12.2007	276

**Pozostałe kapitały**

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	57 055
Podział zysku	58 244
Wyplata dywidendy	(38 400)
Saldo na dzień 31.12.2007	76 899

**Różnice kursowe z konsolidacji**

PLN' 000

Saldo na dzień 31.12.2006	(71)
Saldo na dzień 31.12.2007	143

**Niepodzielony wynik finansowy**

PLN' 000

Saldo na dzień 31.12.2006	47 755
Podział zysku	(58 324)
Zysk netto za okres	53 467
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0
Saldo na dzień 31.12.2007	42 898

**NOTA 14 - Kredyty i pożyczki**

Krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Kredyt w rachunku bieżącym	31 790	19 016
Kredyt bankowy	50 000	
	<b>81 790</b>	<b>19 016</b>

Kredyty z terminem wymagalności w dniu 31 marca 2009 zgodnie z umową kredytową posiadają limit określony w wysokości 85.000 tys. PLN. Zostały zaciągnięte według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonych o marżę banku. Zabezpieczenie kredytów stanowi hipoteka oraz cesja zapasów.

**NOTA NR 15- REZERWY**

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa dot. toczącego się postępowania sądowego	Pozostałe rezerwy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2006</b>	973	867	231	27	101	402	2 601
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	680	573	476	111		75	1 915
Rozwiązanie rezerwy	191	25	17				233
Wykorzystanie rezerwy	140	426	196	27	101		890
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>1 322</b>	<b>989</b>	<b>494</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>477</b>	<b>3 393</b>
Rezerwy do 1 roku	1 322	344	494	111	0	477	2 748
Rezerwy powyżej 1 roku		645					645

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne**

Spółki GK tworzą 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**

Spółki GK tworzą rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną

**NOTA NR 16 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
jednego roku	276	277	0	0
dwóch do pięciu lat	63	46		
powyżej pięciu lat	213	231		
	276	277	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:			nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<b>276</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<b>63</b>	<b>46</b>		
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	<b>213</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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**

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	22 309	17 623
pozostałe	21 608	14 511
	<b>43 917</b>	<b>32 134</b>

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu dla danej waluty ustalonego na dzień bilansowy przez NBP. Różnice kursowe z wyceny bilansowej zaliczane są odpowiednio do kosztów lub przychodów operacyjnych.

**NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi**
**Transakcje z podmiotami powiązаныmi: 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 z podmiotami powiązаныmi: stan na 31-12-2006**

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu dostaw i usług	1	12 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 464	4
Udzielone pożyczki		2 300
Naliczone odsetki	50	566

**NOTA NR 19 – Pozycje pozabilansowe.**
**Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 31.12.2007**

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 PLN	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 PLN	50.000,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	31.03.2009
3.	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
4.	Limit na gwarancje bankowe	17.000,00 PLN 18.000,00 PLN	14.768,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	31.12.2007 31.03.2008
5.	Limit na gwarancje bankowe	6.000,00 PLN	4.772,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapasy obuwia	31.05.2008
6.	Umowa ramowa dotycząca zasad wydawania i użytkowania kart PayLink	5.700,00 PLN	5.640,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 6,3 mln PLN	30.12.2008
7.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	8.500,00 PLN	8.500,00	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	17.06.2008

W oparciu o istniejącą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a podmiotem dominującym umowę w ramach której bank udziela finansowania naszych kanałów dystrybucji udzielono bankowi poręczenia na kwotę 6.270 tys. PLN. Poręczenie to jest wykazywane jako zobowiązanie pozabilansowe (warunkowe) w stosunku do banku.

**NOTA NR 20 Klasyfikacja instrumentów finansowych i analiza wrażliwości.**
**Klasyfikacja instrumentów finansowych**

	Długoterminowe	2007-12-31	2006-12-31
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

	-	-
	(213)	(231)
	(213)	(231)

Krótkoterminowe	2007-12-31	2006-12-31
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		2 511
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		
Pożyczki i należności	87 602	70 112
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 866)	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	(2 866)	
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(106 973)	(38 671)
	(22 237)	33 952

**Ryzyko kredytowe**

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	2007-12-31	2006-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 866)	2 511
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		
Pożyczki i należności	87 602	70 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 887	8 874
Inne instrumenty finansowe		
	95 623	81 497

**Struktura należności z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności**

	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	82 521	55 748	13 521	3 643	9 609
wyroby	-	-	-	-	-
	82 521	55 748	13 521	3 643	9 609

	Łącznie na dzień 2006-12-31	Wymagalne na dzień 2007-09-30	Płatne do dnia 2007-10-30	Płatne do dnia 2007-12-29	Płatne do dnia 2008-03-28
towary	67 176	-	-	-	-
wyroby	-	-	-	-	-
	67 176	-	-	-	-

<b>Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2007-12-31</b>	<b>2006-12-31</b>
<b>Wartość brutto</b>		
Nieprzeterminowane	55 748	49 733
Przeterminowane	<b>29 371</b>	<b>20 538</b>
1-30 dni	13 521	7 674
31-90 dni	3 643	2 216
91-180 dni	2 831	7 496
181-365 dni	9 376	3 152
powyżej 1 roku	<b>85 119</b>	<b>70 271</b>
<b>Utrata wartości</b>		
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	<b>2 598</b>	<b>3 094</b>
1-30 dni		
31-90 dni		
91-180 dni		
181-365 dni	2 598	3 094
powyżej 1 roku	<b>2 598</b>	<b>3 094</b>
<b>Wartość netto</b>		
Nieprzeterminowane	55 401	49 733
Przeterminowane	26 773	17 443
1-30 dni	13 521	7 674
31-90 dni	3 643	2 216
91-180 dni	2 831	7 496
181-365 dni	6 778	57
powyżej 1 roku	-	-
	<b>82 174</b>	<b>67 176</b>

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 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

2007-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>	<b>(107 186)</b>	<b>(107 186)</b>	<b>(106 973)</b>	<b>(213)</b>	-	-
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)			
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>(2 866)</b>	<b>(2 866)</b>	<b>(2 866)</b>	-	-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe	(2 866)	(2 866)	(2 866)			
Inne instrumenty pochodne		-				
	<b>(110 052)</b>	<b>(110 052)</b>	<b>(109 839)</b>	<b>(213)</b>	-	-

2006-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>	<b>(38 901)</b>	<b>(38 901)</b>	<b>(38 670)</b>	<b>(231)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(277)	(277)	(46)	(231)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(19 016)	(19 016)	(19 016)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(19 608)	(19 608)	(19 608)			
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe		-				
Inne instrumenty pochodne		-				
	<b>(38 901)</b>	<b>(38 901)</b>	<b>(38 670)</b>	<b>(231)</b>	-	-

**Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności**

	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	(20 032)	(13 597)	(5 857)	(384)	(194)
usługi					
inne	-				
	<b>(20 032)</b>	<b>(13 597)</b>	<b>(5 857)</b>	<b>(384)</b>	<b>(194)</b>

	Łącznie na dzień 2006-12-31	Wymagalne na dzień 2007-09-30	Płatne do dnia 2007-10-30	Płatne do dnia 2007-12-29	Płatne do dnia 2008-03-28
towary	(17 624)				
usługi	-				
inne	-				
	<b>(17 624)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Ryzyko rynkowe**
**Ryzyko stopy procentowej**
**Profil podatności (maksymalna ekspozycja) na ryzyko zmiany stóp procentowych**

Instrumenty o stałej stopie procentowej	Wartość bieżąca 2007-12-31	Wartość bieżąca 2006-12-31
Aktywa finansowe	346	2 936
Zobowiązania finansowe		
	<b>346</b>	<b>2 936</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe		
Zobowiązania finansowe	(81 790)	(19 016)
	<b>(81 790)</b>	<b>(19 016)</b>

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

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%
Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:				
<b>2007-12-31</b>	(818)	818		
<b>2006-12-31</b>	(190)	190		

**Ryzyko kursowe**

Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	2007-12-31	2006-12-31
Do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	2	3
Do jednostek niepowiązanych oraz powiązanych nie konsolidowanych metodą pełną		
<b>Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem</b>		
Do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	24	27
Do jednostek niepowiązanych oraz powiązanych nie konsolidowanych metodą pełną		



**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 nie konsolidowanych metodą pełną**

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)		
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną</b>	<b>39 715</b>	<b>2 968</b>	<b>13 478</b>	<b>400</b>	

**Dane dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną**

2006-12-31	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	34 802	60	12 162	372	
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(509)	(71)	(82)		
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną</b>	<b>34 293</b>	<b>(11)</b>	<b>12 080</b>	<b>372</b>	

**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:				
<b>2007-12-31</b>	1 986	(1 986)		
<b>2006-12-31</b>	1 715	(1 715)		

**NOTA NR 21 Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu należności i zobowiązań a zmianą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych**

Bilansowa zmiana stanu należności w roku 2007 wyniosła (15.024,0) tys. PLN. Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych wyniosła (19.251,2) tys. PLN. Różnice wynikają z następujących korekt:

- Korekta o wartość RMK (2.008,2) tys. PLN
- Korekta o wartość należności skonwertowanych na kapitał (4.579,8) tys. PLN
- Zmiana stanu korekty konsolidacyjnej 2.360,8 tys. PLN

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań w roku 2007 wyniosła 18.717,3 tys. PLN. Zmiana stanu zobowiązań wykazana w rachunku przepływów pieniężnych wyniosła 18.616,1 tys. PLN. Różnice wynikają z następujących korekt:

- Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych (1.146,0) tys. PLN
- Korekta o podatek dochodowy zapłacony 18.216,8 tys. PLN
- Korekta o podatek dochodowy odroczone 137,6 tys. PLN
- Korekta o podatek dochodowy naliczony (11.146,6) tys. PLN
- Zmiana stanu korekty konsolidacyjnej (6.163,0) tys. PLN.

## VII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

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

a) przychody netto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2007 roku, tj.: 3,7768 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2006 roku, tj.: 3,8991 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2007 roku, tj.: 3,5820 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2006 roku, tj.: 3,8312 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2007 do 31.12.2007 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,7443 w dniu 13-go lipca 2007 roku oraz 3,9385 w dniu 30-ego stycznia 2007 roku.

### 7.2. 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)

Segment branżowy określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach której następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniących się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcjami z innymi segmentami grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji z innymi segmentami grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą pomiędzy przychodami segmentu i kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przypisać do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przypisać do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

### 7.3. Podział podstawowy według segmentów branżowych

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 do sieci własnych sklepów detalicznych.

#### 3. Segment: działalność usługowa

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

	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Usługi najmu	Pozycje nie przypisane	Grupa
przychody ze sprzedaży	398 418	131 704	14 371		544 493
koszt własny sprzedaży	(165 666)	(82 993)	(14 125)	(2 816)	(265 600)
<b>zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>232 752</b>	<b>48 711</b>	<b>246</b>	<b>(2 816)</b>	<b>278 893</b>
koszty sprzedaży	(123 254)	(61 703)		(1 240)	(186 197)
koszty zarządu	(1 517)	(3 101)		(1 700)	(6 318)
pozostałe przychody (koszty) operacyjne – (saldo)				(12 462)	(12 462)
<b>zysk operacyjny</b>	<b>107 981</b>	<b>(16 093)</b>	<b>246</b>	<b>(18 218)</b>	<b>73 916</b>
Przychody (koszty) finansowe –(saldo)				(11 233)	(11 233)
<b>zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>63 559</b>
podatek dochodowy				(10 092)	(10 092)
<b>zysk netto</b>					<b>53 467</b>

### 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 zabezpieczania 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 31.03.2008.

2/ W roku 2006 Spółka zawarła z TU Ergo Hestia 3 umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej tytułem zabezpieczenia długów celnych. Szczegółowe informacje nt. zawartych umów zawiera nota nr 19 do niniejszego sprawozdania.

3/ W dniu 21 listopada 2007 r. Spółka 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.

#### **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 dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, przedmiotem, których był zakup oraz sprzedaż towarów handlowych do dystrybucji dokonywany na warunkach rynkowych. Wartość transakcji z CCC Factory Sp. z o.o. ukształtowała się na poziomie 68.046 tys. PLN. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 11.848 tys. PLN

2/ Sytuacja finansowa CCC BOTY CZECH s.r.o. w opinii Zarządu NG2 S.A. ma charakter przejściowy. Utworzenie podmiotu w celu zbudowania sieci sprzedaży zagranicznej wiąże się zawsze z dużymi nakładami początkowymi związanymi z rozpoznaniem nowego rynku i przedsięwzięciami koniecznymi do zaistnienia w świadomości zagranicznego klienta. W takiej sytuacji przez pierwsze lata działalności nowo utworzonego podmiotu występują z reguły straty lub też działa on na granicy opłacalności. Potwierdzają to obserwacje i analizy dokonane w Spółce. Na koniec 2007 roku grupa sklepów otwartych w roku 2005 osiągnęła próg rentowności i wypracowała zysk. Planowana stale zwiększająca się sieć sprzedaży oraz racjonalizacja zatrudnienia i kosztów funkcjonowania tej Spółki w perspektywie najbliższych 2 lat pozwoli na wypracowanie zysku umożliwiającego pokrycie poniesionych strat.

Na wniosek Prezesa Zarządu CCC BOTY CZECH w dniu 30 marca 2007 r. NG2 S.A. podjęło uchwałę jako jedyny wspólnik CCC BOTY CZECH s.r.o. o sposobie pokrycia straty za lata 2005 i 2006 poprzez konwersję wierzytelności NG2 SA wobec CCC BOTY CZECH na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Konwersja wierzytelności, w kwocie 34.000 tys. CZK nastąpiła w dniu 06.06.2007. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 200 tys. CZK na kwotę 34.200 tys. CZK. Powyższe działania mają na celu wzmocnienie i ustabilizowanie sytuacji finansowej CCC Boty Czech s.r.o.

Po dniu bilansowym, tj. 22.04.2008 r., na wniosek Prezesa Zarządu CCC BOTY CZECH NG2 S.A. podjęło uchwałę jako jedyny wspólnik CCC BOTY CZECH s.r.o. o sposobie pokrycia straty za 2007 r. poprzez konwersję wierzytelności NG2 SA wobec CCC BOTY CZECH na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Konwersja wierzytelności, w kwocie 41.000 tys. CZK nastąpi najpóźniej do 30.06.2008 r, podwyższając wartość kapitału zakładowego do kwoty 75.200 tys. CZK.

#### 7.9. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących emitenta, otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela 11 Wynagrodzenia osób zarządzających**

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Prezes Zarządu - Dariusz Miłek	264 928,00	-
Wiceprezes Zarządu - Lech Chudy	223 649,05	-
Wiceprezes Zarządu - Teresa Ziola	223 199,85	-
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych	223 446,16	-
<b>Razem</b>	<b>935 223,06</b>	<b>-</b>

**Tabela 12 Wynagrodzenia osób nadzorujących**

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Przewodniczący RN – Henryk Chojnacki	24 000,00	-
Członek – Martyna Kupiecka-Gomułka	18 000,00	-
Członek – Włodzimierz Olszewski	18 000,00	-
Członek – Marek Wiza	18 000,00	-
Członek – Paweł Tamborski	9 525,00	-
Członek – Andrzej Zydorowicz	8 475,00	-
<b>Razem</b>	<b>96 000,00</b>	<b>-</b>

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

Spółka zawarła w dniu 28 sierpnia 2007 roku z BDO Numerica Sp. z o.o (obecnie: BDO Numerica S.A.) umowę dotyczącą wykonania przeglądu śródrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2007, 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 159,6 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2006 otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 157 tys. zł.

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	

*Polkowice, dnia 8 maja 2008 roku*

