



ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI NG2 S.A.
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
2.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	4
3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	7
4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	8
5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.	8
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.	9
7.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	10
8.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.	10
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	10
10.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	10
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	11
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.	11
13.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	11
14.	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	11
15.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	11
16.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	11
17.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	12
18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	12
19.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ	

PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.	12
20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.	12
21. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	13
22. 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 I OBLIGATARIUSZY.	13
23. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	14
24. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	14
25. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	14
26. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.	14
27. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).	14
28. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.	14
29. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NG2 S.A.	14
30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NG2 S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE NG2 S.A. W 2011 ROKU.	15

1. Informacje podstawowe

Nazwa Emitenta:	NG2 Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Polkowice
Adres:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Telefon:	+ 48 (76) 845 84 00
Telefax:	+ 48 (76) 845 84 31
Poczta elektroniczna:	ng2@ng2.pl
Strona internetowa:	www.ng2.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)

Spółka NG2 S.A. notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku sieć sprzedaży NG2 obejmowała 714 placówek, na co składało się:

- 293 salony firmowe CCC w kraju (273 - na 31.12.2010),
- 37 butików QUAZI (49 – na 31.12.2010)
- 216 sklepów własnych BOTI (213 – na 31.12.2010)
- 52 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej (45 - na 31.12.2010)
- 116 sklepów sieci franczyzowej – w tym 62 sklepy BOTI, 49 salonów CCC w Polsce oraz 5 salonów CCC w Rosji (123 sklepy, w tym 62 BOTI – na 31.12.2010)

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie Polski i Czech wzrosła do 151,5 tys. m² (139,3 tys. m² na 31.12.2010), tj. o 8,8% wobec 1,9% spadku powierzchni sklepów franczyzowych (z 21,1 tys. m² - na dzień 31.12.2010 do 20,7 tys. m² na 31.12.2011).

W 2011 r. Spółka NG2 otworzyła 48 sklepy własne, zamykając przy tym 37 placówek.

Strategia NG2 zakłada konsekwentne powiększanie sieci sprzedaży i otwieranie nowych sklepów, starannie dobranych pod względem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu.

W 2012 r. NG2 zwiększy tempo ekspansji, umacniając się na pozycji zdecydowanego lidera w Polsce oraz zdobywając rynek w Czechach i na Słowacji. W najbliższych latach Spółka będzie prowadzić ekspansję również w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

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

Tabela 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe NG2 S.A.

Wielkość	2011 (tys. PLN)	2010 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	1 038 451	998 665	3,98%
zysk brutto ze sprzedaży	542 670	509 801	6,45%
koszty sprzedaży i zarządu	419 609	393 902	6,53%
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	119 233	114 339	4,28%
zysk brutto	109 976	107 614	2,19%
zysk netto	87 628	85 892	2,02%
kapitał własny	372 667	336 500	10,75%
zobowiązania i rezerwy	550 862	302 881	81,87%
zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe, w tym:	216 317	104 774	106,46%
- długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe*	214 835	103 245	108,08%
zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	334 545	198 107	68,87%
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe*	87 250	43 261	101,68%
aktywa razem	923 529	639 381	44,44%
aktywa trwałe	345 172	241 060	43,19%
aktywa obrotowe	578 357	398 321	45,20%
zapasy	462 665	237 455	94,84%
należności krótkoterminowe	86 552	89 623	-3,43%

*szczegółowe informacje nt. zaciągniętych kredytów zaprezentowano w nocie 16 sprawozdania finansowego

W 2011 roku NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.038.451 tys. PLN (+3,98% rdr). Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 902.536 tys. PLN wobec 854.408 tys. PLN w roku 2010 (+5,63% rdr). W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej (hurt) wyniosły 135.915 tys. PLN (-5,78% rdr). Zmiana struktury źródeł przychodów ze sprzedaży zgodna jest ze strategią rozwoju Spółki. W przyszłości należy spodziewać się dalszego zwiększania udziału sprzedaży detalicznej w przychodach ogółem.

Wyższa niż w przypadku przychodów ze sprzedaży dynamika zysku brutto ze sprzedaży (6,45% rdr) jest konsekwencją wzrostu skali działalności oraz zwiększania udziału sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem. W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 25.707 tys. PLN (+6,53% rdr). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,40 (0,39 – 2010) i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym.

Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu utrzymana na poziomie zbliżonym do dynamiki marży brutto na sprzedaży spowodowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 4,28% (rdr).

Bilans NG2 S.A. na dzień 31.12.2011 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 923.529 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 44,44% w stosunku do wartości z dnia 31.12.2010 r.

Na wzrost ten po stronie aktywów trwałych wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 96.252 tys. PLN (51,56% rdr) związany z budową nowego centrum logistycznego oraz rozwojem sieci sprzedaży. Istotne zmiany w aktywach obrotowych to wzrost zapasów o 225.210 tys. PLN. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły do poziomu 29.140 tys. PLN (71.243 tys. PLN na koniec 2010). Po stronie pasywów istotne zmiany to wzrost zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych do kwoty 214.835 tys. PLN (103.245 tys. PLN – 31.12.2010). Zadłużenie finansowe netto z tytułu kredytów bankowych wzrosło o 197 682 tys. PLN rdr. Wzrost „zobowiązań z tyt. dostaw

i usług oraz pozostałych zobowiązań” 205.537 tys. PLN – 31.12.2011, (140.086 tys. PLN 31.12.2010) wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań handlowych związanych ze skalą działalności.

Tabela 2. Wskaźniki rentowności

Wielkość	2011 (%)	2010 (%)	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	52,26	51,05	2,4%
rentowność operacyjna (marża EBIT)	11,48	11,45	0,3%
rentowność brutto	10,59	10,78	-1,8%
rentowność netto	8,44	8,60	-1,9%
rentowność aktywów (ROA)	9,49	13,43	-29,3%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	23,51	25,53	-7,9%

Definicje:

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

Tabela 3. Wskaźniki płynności

Wielkość	2011	2010	zmiana %
wskaźnik bieżącej płynności	1,73	2,01	-13,9%
wskaźnik szybkiej płynności	0,35	0,81	-56,8%
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	258	176	46,6%
wskaźnik rotacji należności (dni)	31	28	10,7%
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	104	75	38,7%

Definicje:

- wskaźnik bieżącej płynności** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik szybkiej płynności** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów** – stosunek średniej wielkości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- wskaźnik rotacji należności** – stosunek średniej wielkości należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- wskaźnik rotacji zobowiązań** – stosunek średniej wielkości zobowiązań handlowych do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Tabela 4. Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	2011 (%)	2010 (%)	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	64,44	84,48	-23,7%
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	107,97	139,59	-22,7%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	59,65	47,37	25,9%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	23,42	16,39	42,9%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,22	30,98	16,9%
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	147,82	90,01	64,2%

Definicje:

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

Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań.

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

W opinii Zarządu, na działalność NG2 S.A. wpływ mają następujące czynniki zewnętrzne:

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż NG2 S.A. prawie wszystkie przychody realizuje w złotych, a większość kosztów ponosi w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Spółki denominowana jest w tych walutach, a także duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia oraz wykazywanie różnic kursowych w rachunku zysków i strat. Ponieważ 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.
- Zmiana stóp procentowych. NG2 S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów przez Spółkę.
- Ryzyko kredytowe. Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co NG2 S.A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym firma NG2 S.A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Przychody NG2 S.A. generowane są w Polsce, stąd dla Spółki 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 NG2 S.A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Spółka jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.
- Lokalizacja placówek handlowych. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może się wiązać z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.
- Tendencje w modzie i nietrafione kolekcje. NG2 S.A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia. Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe Spółki, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwniczej w m.in. Mediolanie, Gardzie, Dusseldorfie).

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

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

NG2 S.A. nie jest stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Działalność gospodarcza Spółki NG2 S.A. obejmuje poniższe zasadnicze obszary:

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

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

Tabela 5. Struktura sprzedaży Spółki NG2 S.A.

KATEGORIA	2011		2010	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Obuwie	969 767	93,4	936 807	93,8
Pozostała sprzedaż	68 684	6,6	61 858	6,2
Razem	1 038 451	100,0	998 665	100,0

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

Tabela 6. Wolumen i wartość sprzedaży obuwia Spółki NG2 S.A.

KATEGORIA	2011		2010	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN
Obuwie damskie	10 105	621 305	9 377	605 130
udział %	57,2	64,1	56,2	64,6
Obuwie męskie	2 748	185 997	2 786	190 229
udział %	15,5	19,2	16,7	20,3
Obuwie dziecięce	4 830	162 465	4 522	141 448
udział %	27,3	16,7	27,1	15,1
Razem	17 683	969 767	16 685	936 807
udział %	100,0	100,0	100,0	100,0

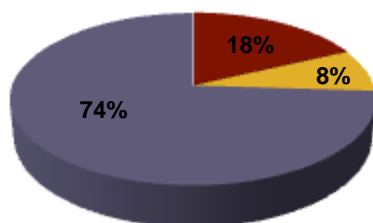
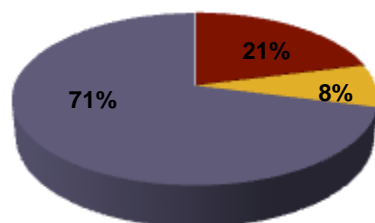
W strukturze sprzedaży Spółki NG2 S.A. dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 64,1% wartości sprzedaży obuwia w 2011 roku.

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

W 2011 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 86,9% (85,6% w 2010 roku). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych NG2 S.A. realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 7.

Tabela 7. Struktura sprzedaży Spółki NG2 S.A. wg kanałów dystrybucyjnych.

KATEGORIA	2011		2010	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Sprzedaż detaliczna	902 536	86,9	854 408	85,6
Sprzedaż hurtowa	135 915	13,1	144 257	14,4
Razem	1 038 451	100,0	998 665	100,0

Rysunek 1. Główne kierunki zaopatrzenia w produkty NG2 S.A. (wartościowo)
Struktura terytorialna zakupów w 2011

Struktura terytorialna zakupów w 2010


■ produkcja własna
 ■ inni dostawcy krajowi
 ■ import

Źródła zaopatrzenia NG2 S.A. to dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na stałym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał nowych umów znaczących, za wyjątkiem umów kredytowych opisanych w punkcie 10.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

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

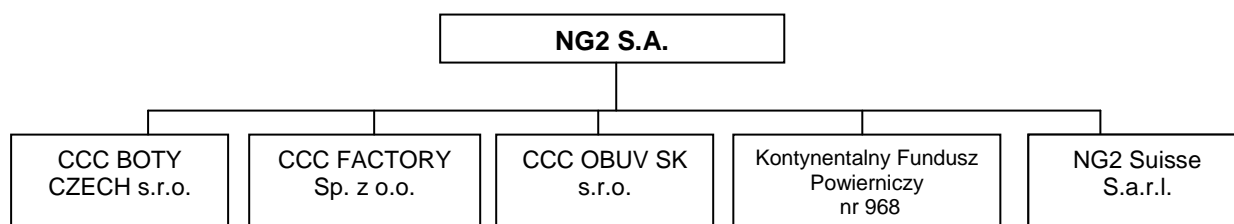


Tabela 8. Podmioty powiązane według stanu na 31.12.2011 r.

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	112 600 000 CZK
CCC Obuv Sk s.r.o.	100	5 000 EUR
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	100	10 USD
NG2 Suisse S.a.r.l.	100	20 000 CHF

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Według wiedzy Emitenta nie zawarto żadnych wyżej wymienionych transakcji.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka NG2 S.A. (Pożyczkobiorca) w okresie sprawozdawczym zawarła z podmiotem zależnym NG2 Suisse S.a.r.l. (Pożyczkodawca) następujące umowy pożyczki:

Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki	Oprocentowanie* w skali roku	Termin wymagalności
05-01-2011	8.250 tys. PLN	5,5%	31.12.2012 r.
26-07-2011	9.000 tys. PLN	5,5%	31.12.2012 r.
15-12-2011	7.000 tys. PLN	5,5%	31.12.2013 r.
15-12-2011	6.000 tys. CZK	4,5%	31.12.2013 r.

*oprocentowanie stałe w okresie obowiązywania umowy

W okresie sprawozdawczym Spółka NG2 S.A. podpisała aneksy do następujących umów zwiększających wartość kredytów:

1/ W dniu 8 lutego 2011 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30 stycznia 2009 roku, zawartej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotowy aneks zwiększył wartość udzielonego kredytu obrotowego do kwoty 70 000 000 PLN, oprocentowanie wg stawki WIBOR + marża banku.

2/ W dniu 4 maja 2011 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 3 marca 2009 roku, zawartej z Bankiem Handlowym z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks zwiększył kwotę kredytu do 64 000 000 PLN, oprocentowanie wg stawki WIBOR + marża banku.

3/ W dniu 10 czerwca 2011 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 23 grudnia 2009 roku, zawartej z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowy aneks zwiększył kwotę kredytu do 45 000 000 PLN, oprocentowanie wg stawki WIBOR + marża banku.

Pozostałe informacje zostały zamieszczone w nocie 16 sprawozdania finansowego NG2 S.A. za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. udzieliła spółce 3S Retail sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 500 tys. USD o oprocentowaniu 5% w skali roku ustalając termin spłaty na dzień 31.12.2014 r.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

W okresie sprawozdawczym Emitent udzielił poręczenia limitu na gwarancje zaciągniętego przez spółkę zależną CCC Boty s.r.o. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 40.000 tys. CZK.

13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Nie publikowano prognoz wyników za 2011 r.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Spółka stale dywersyfikuje zewnętrzne źródła pozyskania kapitału obrotowego.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zarząd NG2 S.A. zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi jak i kapitałem obcym (wzrost wartości zadłużenia obcego). W ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć w przyszłości na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- dalszy dynamiczny rozwój sieci handlowej NG2,
- panujące warunki atmosferyczne,
- poziom kursów walutowych.

18. 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.

19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę, regulowanych przez Kodeks Pracy.

20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie emitenta.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 9. Wynagrodzenia osób zarządzających

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN) 2011	kwota brutto (w PLN) 2010	liczba potencjalnie należnych warrantów subskrypcyjnych**
Prezes Zarządu- Dariusz Miłek	502 500	450 000	-
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych ***	536 000	473 600	50 000
Wiceprezes Zarządu - Piotr Nowjalis	596 000	473 600	50 000
Lech Chudy*	-	59 200	-
Razem	1 634 500	1 456 400	100 000

*Pan Lech Chudy pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 28.02.2010 r.

** szczegóły odnośnie „Programu motywacyjnego” zawarte zostały w nocie nr 4 i nr 17 sprawozdania finansowego

***za rok 2011 Pan Mariusz Gnych dodatkowo otrzymał wynagrodzenie w wysokości 45.000 PLN z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki zależnej CCC Factory Sp. z o.o..

Tabela 10. Wynagrodzenia osób nadzorujących

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN) 2011	kwota brutto (w PLN) 2010
Przewodniczący RN – Henryk Chojnacki	24 000	24 000
Członek – Rafał Chwast	8 357	18 000
Członek – Wojciech Fenrich	18 000	18 000
Członek – Martyna Kupiecka	18 000	18 000
Członek – Paweł Tamborski	18 000	18 000
Członek – Piotr Nadolski	9 714	-
Razem	96 071	96 000

W dniu 17 maja 2011 roku Zarząd NG2 S.A. otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej - Pana Rafała Chwast o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasł z dniem 16 czerwca 2011 roku.

W dniu 16 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NG2 S.A. powołało na dwuletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 16 czerwca 2011 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Nadolskiego.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach GK NG2 S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane w tabeli nr 9 i 10.

21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Kapitał zakładowy Emitenta składa się z 38.400.000 akcji:

- 6.650.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji;
- 31.750.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,1 PLN.

Na dzień sporządzenia raportu za rok 2011 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta znajdowały się następujące ilości akcji Spółki NG2 S.A.:

Tabela 11. Liczba i wartość nominalna posiadanych akcji przez członków Zarządu

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna w tys. PLN
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek	4 750 000	475,00
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	12,00

Pan Prezes Dariusz Miłek posiada również pośrednio (jako podmiot dominujący w spółce zależnej Luxprofi S.a.r.l.) 10.610.000 akcji Spółki NG2 S.A. o wartości nominalnej 1 061 tys. PLN.

Według wiedzy Emitenta Przewodniczący oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

22. 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 i obligatariuszy.

Według wiedzy Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu, oprócz uruchomionego Programu Motywacyjnego adresowanego do obecnych i przyszłych Członków Zarządu oraz kierownictwa Spółki, nie istnieją inne umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce funkcjonuje Program Motywacyjny adresowany do obecnych i przyszłych Członków Zarządu oraz kierownictwa Spółki. W ramach Programu uczestnicy będą mogli objąć akcje serii E (akcje nowej emisji). Prawo to będzie mogło być zrealizowane, jeśli łączny skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej NG2 SA za lata 2010, 2011, 2012, obliczony z pominięciem kosztów poniesionych w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego, wyniesie nie mniej niż 450.000 tys. PLN.

24. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Informacje zostały zamieszczone w nocie 29 sprawozdania finansowego NG2 S.A. za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

25. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy.

26. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Spółka, w okresie sprawozdawczym, nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

27. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Nie dotyczy.

28. Informacje o instrumentach finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych. Ryzyka na jakie Spółka jest narażona w związku z wykorzystaniem innych niż ww. instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 3 sprawozdania finansowego NG2 S.A. za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

29. Oświadczenie Zarządu NG2 S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5,6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd NG2 S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe NG2 SA, a także dane porównywalne sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy NG2 SA,
- roczne sprawozdanie z działalności NG2 SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji NG2 SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego NG2 SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 27 kwietnia 2012 roku

30. Oświadczenie Zarządu NG2 S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w spółce NG2 S.A. w 2011 roku.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2011 r. Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zawartych w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Zbiór zasad dostępny jest m.in. na stronie internetowej GPW :
<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Wskazanie zakresu w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2011 r. Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce odpowiedzialny jest Zarząd. Nadzór merytoryczny nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych sprawuje Wiceprezes Zarządu. Za organizację procesu sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Główny Księgowy Spółki, który jednocześnie sprawuje nadzór nad prawidłowym ewidencjonowaniem operacji gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki. Sposób obiegu dokumentów pozwala na zminimalizowanie ewentualnych ryzyk związanych z prawidłowym ewidencjonowaniem operacji gospodarczych. W Spółce funkcjonuje wielopoziomowy system kontroli wewnętrznej, pozwalający zdaniem Zarządu na efektywne przeciwdziałanie i szybkie eliminowanie ewentualnie powstałych nieprawidłowości.

Ponadto roczne sprawozdania finansowe polegają badaniu, a półroczne sprawozdania finansowe objęte są przeglądem przez organ niezależny - biegłego rewidenta. Wyniki badania oraz przeglądu każdorazowo dołączane są do publikowanych raportów.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie (zgodnie ze stanem na dzień przekazania raportu rocznego):

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek, w tym:	15 360 000	40,00	20 110 000	44,64
-bezpośrednio,	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
-pośrednio przez spółkę zależną Luxprofi S.a.r.l.	10 610 000	27,63	10 610 000	23,55
Leszek Gaczorek	3 010 000	7,84	4 760 000	10,57
ING OFE	2 477 486	6,45	2 477 486	5,50
PKO TFI	2 350 500	6,12	2 350 500	5,22
Aviva OFE	2 305 389	6,00	2 305 389	5,12

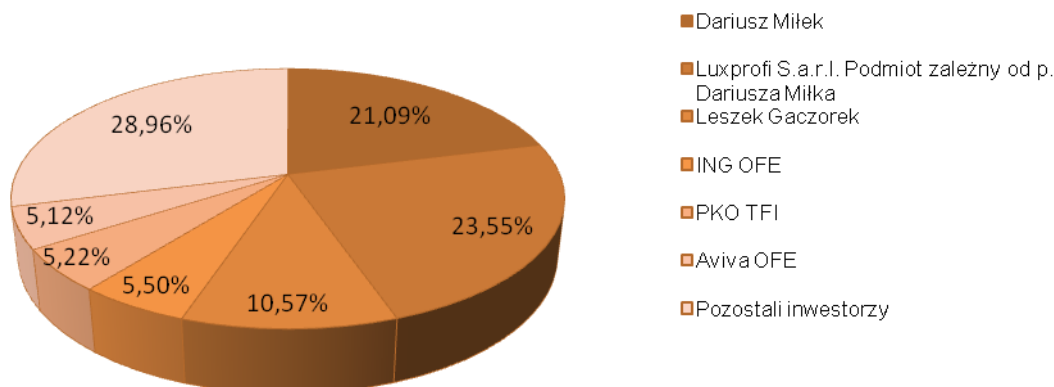
Akcje spółki dzielą się na:

- zwykłe na okaziciela,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Część wskazanych wyżej akcji przysługujących Panu Dariuszowi Miłek i Leszkowi Gaczorek jest uprzywilejowana co do głosu:

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji uprzywilejowanych co do głosu (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
Leszek Gaczorek	1 750 000	4,56	3 500 000	7,77

Udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy



Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane (zgodnie ze stanem na dzień przekazania raportu rocznego):

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
Leszek Gaczorek	1 750 000	4,56	3 500 000	7,77
Lech Chudy	50 000	0,13	100 000	0,22
Mariusz Gnych	50 000	0,13	100 000	0,22
Renata Miłek	50 000	0,13	100 000	0,22
Razem	6 650 000	17,32	13 300 000	29,52

Wskazane wyżej akcje są uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą przypadają dwa głosy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Ograniczenia nie występują.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Akcjonariuszom spółki przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. W przypadku nie skorzystania z tego prawa wobec całości lub części akcji przeniesienie własności tych akcji wymaga zgody Zarządu Spółki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Kompetencje i zasady działania Zarządu NG2 S.A. zostały określone w dokumentach:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Kodeksie Spółek Handlowych.

Emisja nowych akcji może nastąpić po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki i skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Obowiązującymi w zakresie emisji nowych akcji i wykupu akcji są regulacje Kodeksu Spółek Handlowych i przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta.

W zakresie zmian w statucie stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Zmiana statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Rada Nadzorcza Spółki może, zgodnie z udzielonym jej przez Walne Zgromadzenie upoważnieniem, ustalić jednolity tekst zmienionego statutu lub wprowadzić inne zmiany o charakterze redakcyjnym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Uchwała o zmianie statutu jest skuteczna od chwili wpisu do KRS.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenia działa na podstawie udostępnionych przez Spółkę do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej NG2 S.A. Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz w zakresie nieuregulowanym wskazanymi dokumentami Kodeksu Spółek Handlowych.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwoływane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub we Wrocławiu, w miejscu i terminie wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) Informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem miejsca i terminu (dzień i godzina) Zarząd zamieszcza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, udostępnia w formie raportu bieżącego oraz zamieszcza na stronie internetowej Spółki.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą poza wszelkimi sprawami z działalności spółki i sprawami określonymi w przepisach prawa, z wyłączeniem nabycia i zbycia nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości:

- 1) Wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej
- 2) Zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej
- 3) Ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej
- 4) Ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone zostały w dokumentach:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Walnego Zgromadzenia NG2 S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Kodeksie Spółek Handlowych

Z uwzględnieniem Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- 1) Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który kieruje jego pracami oraz zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4) Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzyganych spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia informacji i wyjaśnień dotyczących Spółki.
- 5) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie:

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w przypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz ustalanie wyników głosowania i przekazywania ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.
- 3) Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku akcji uprzywilejowanych serii A₁ (akcje imienne uprzywilejowane) jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.
- 4) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd:

Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na czteroletnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Dariusz Miłek	-	Prezes Zarządu
Mariusz Gnych	-	Wiceprezes Zarządu
Piotr Nowjalis	-	Wiceprezes Zarządu

Kompetencje i zasady działania Zarządu NG2 S.A. zostały określone w dokumentach:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Kodeksie Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na dwuletnią kadencję. Rada Nadzorcza zbiera się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Jej obrady są zwoływane przez Przewodniczącą Rady.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Henryk Chojnacki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Martyna Kupiecka	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Tamborski	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Nadolski	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Fenrich	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 maja 2011 roku Zarząd NG2 S.A. otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej - Pana Rafała Chwast o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygaś z dniem 16 czerwca 2011 roku.

W dniu 16 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NG2 S.A. powołało na dwuletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 16 czerwca 2011 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Nadolskiego

W dniu 23 stycznia 2012 r. Zarząd NG2 S.A. otrzymał informację od Pana Pawła Tamborskiego o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej z powodu nominacji na podsekretarza stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa. W dniu 6 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Adama Szczepanika na Członka Rady Nadzorczej.

Kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej NG2 S.A. zostały określone w dokumentach:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Uchwałach Walnego Zgromadzenia Spółki
- 4) Kodeksie Spółek Handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.

Dokumenty korporacyjne NG2 S.A. są dostępne na stronie internetowej Spółki:

<http://new-gate-group.ng2.pl/RELACJEINWESTORSKIE/Dokumentykorporacyjne.aspx>

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 27 kwietnia 2012 roku