



ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A.
ZA OKRES 01.01.2009 – 31.12.2009

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 ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE. | 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 GRUPY OGÓLEM, 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 GRUPY, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI. | 9 |
| 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 TRANSAKCYJACH 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 TRANSAKCYJ. | 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 ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄC W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃNIOM..... | 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. | 12 |
| 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. | 12 |
| 17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ..... | 12 |
| 18. 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 |

| | | |
|-----|--|----|
| 19. | 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, ODRĘBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA. | 12 |
| 20. | 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 |
| 21. | 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. | 14 |
| 22. | WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH. | 14 |
| 23. | OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM. | 14 |
| 24. | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN. | 14 |
| 25. | CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. | 14 |
| 26. | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM. | 15 |
| 27. | INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. | 15 |
| 28. | INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU. | 15 |
| 29. | INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO. | 16 |
| 30. | 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. | 16 |
| 31. | INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH). | 16 |
| 32. | INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH. | 16 |
| 33. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A. | 17 |

1. Informacje podstawowe

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa Spółki dominującej: | NG2 Spółka Akcyjna |
| Siedziba Spółki dominującej: | Polkowice |
| Adres: | ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice |
| Telefon: | +42 (076) 845 84 00 |
| Telefax: | +42 (076) 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 Grupy według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142). |

Spółka NG2 S.A. notowana jest na Giełdzie 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 2009 roku sieć sprzedaży GK NG2 S.A. obejmowała 692 placówek, na co składało się:

- 254 salonów firmowych CCC (odpowiednio na 31.12.2008 – 228 salonów),
- 51 butików QUAZI (33 – na 31.12.2008)
- 213 sklepów własnych BOTI (142– na 31.12.2008)
- 136 sklepów sieci franczyzowej – 72 salonów CCC i 64 sklepów BOTI (odpowiednio na 31.12.2008 – 95 CCC i 73 BOTI).
- 38 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej (odpowiednio na 31.12.2008 – 25 salonów).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie Polski i Czech wzrosła do 128,1 tys. m² (102,4 tys. m² na 31.12.2008), tj. o 25,1%.

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

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

| Wielkość | 2009 (tys. PLN) | 2008 (tys. PLN) | zmiana % |
|--|--------------------|--------------------|----------|
| przychody netto ze sprzedaży | 922 408 | 754 281 | 22,29 |
| zysk brutto ze sprzedaży | 481 202 | 405 339 | 18,72 |
| zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 108 159 | 131 916 | -18,01 |
| zysk brutto | 99 677 | 122 201 | -18,43 |
| zysk netto | 83 603 | 102 463 | -18,41 |

| | | | |
|--|---------|---------|--------|
| kapitał własny | 340 209 | 295 157 | 15,26 |
| zobowiązania i rezerwy | 210 916 | 196 440 | 7,37 |
| zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe, w tym: | 81 361 | 13 823 | 488,59 |
| - długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe* | 80 000 | 12 500 | 540,00 |
| zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy krótkoterminowe, w tym: | 129 555 | 182 617 | -26,06 |
| - krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe* | 39 986 | 95 901 | -58,30 |
| aktywa razem | 551 125 | 491 597 | 12,11 |
| aktywa trwałe | 209 908 | 184 506 | 13,77 |
| aktywa obrotowe | 341 217 | 307 091 | 11,11 |
| zapasy | 242 693 | 230 471 | 5,30 |
| należności krótkoterminowe | 37 629 | 61 262 | -38,58 |

*szczegółowe informacje nt. zaciągniętych kredytów zaprezentowano w nocie 15 sprawozdania finansowego

W 2009 roku Grupa Kapitałowa NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 922.408 tys. PLN, czyli o 22,29% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 801.639 tys. PLN wobec 612.276 tys. PLN w roku 2008 (wzrost o 30,93%). W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej (hurtowej) wyniosły 120.769 tys. PLN co oznacza spadek o 14,95% w stosunku do roku ubiegłego. Zmiana struktury źródeł przychodów ze sprzedaży zgodna jest ze strategią rozwoju Grupy. W przyszłości należy spodziewać się dalszego zwiększania udziału sprzedaży detalicznej w przychodach ogółem.

Niższa niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamika zysku brutto ze sprzedaży (18,72% rdr) jest konsekwencją osłabienia się PLN wobec USD oraz EUR. W 2009 roku 72% zakupów towarów (w ujęciu wartościowym) zrealizowane zostało w drodze importu. Pomimo renegotjacji cen dostaw marża brutto na sprzedaży uzyskana w roku 2009 była o ok. 1,5 pkt. % niższa niż w roku 2008 (52,2% 2009, 53,7% - 2008).

W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 36,41% w stosunku do roku ubiegłego. Największy udział we wzroście kosztów sprzedaży miał wzrost kosztów najmu powierzchni handlowej oraz kosztów wynagrodzeń. Zwiększenie obciążeń z ww. tytułów wynika z rozwoju sieci sprzedaży (większa liczba pracowników, przyrost powierzchni handlowej) oraz dodatkowo, w przypadku kosztów najmu, z osłabienia się PLN wobec EUR (większość czynszów wyrażana w EUR). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,41 (0,36 – 2008) i nadal pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym.

Spadek marży oraz omawiany wzrost kosztów sprzedaży spowodował spadek zysku z działalności operacyjnej o 18,01% (rdr).

Bilans GK NG2 S.A. na dzień 31.12.2009 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 551.125 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 12,11% w stosunku do wartości z dnia 31.12.2008 r.

Na wzrost ten po stronie aktywów trwałych wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost rzeczowych aktywów trwałych (14,35%) związany z rozwojem sieci sprzedaży. Istotne zmiany w aktywach obrotowych to wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do poziomu 60.895 tys. PLN (15.358 tys. PLN na koniec 2008) oraz spadek wartości należności o 23.633 tys. PLN.

Po stronie pasywów istotne zmiany to wzrost zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych do kwoty 80.000 tys. PLN (12.500 tys. PLN – 31.12.2008) przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych do kwoty 39.986 tys. PLN (95.901 tys. PLN – 31.12.2008). Wzrost „zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” 81.297 tys. PLN – 31.12.2009, (73.217 tys. PLN 31.12.2008) wynika przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań handlowych związanych ze skalą działalności.

Zmiany w strukturze finansowania pozytywnie wpłynęły na wskaźniki płynności.

Tabela 2. Wskaźniki rentowności

| Wielkość | 2009 (%) | 2008 (%) | zmiana % |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|
| marża zysku brutto na sprzedaży | 52,17 | 53,74 | -2,92 |
| rentowność operacyjna (marża EBIT) | 11,73 | 17,49 | -32,93 |
| rentowność brutto | 10,81 | 16,20 | -33,27 |
| rentowność netto | 9,06 | 13,58 | -33,28 |
| rentowność aktywów (ROA) | 15,17 | 20,84 | -27,21 |
| rentowność kapitałów własnych (ROE) | 24,57 | 34,71 | -29,21 |

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,

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wielkości wskaźników rentowności.

Tabela 3. Wskaźniki płynności

| Wielkość | 2009 | 2008 | zmiana % |
|--|------|------|----------|
| wskaźnik bieżącej płynności | 2,63 | 1,68 | 56,55 |
| wskaźnik szybkiej płynności | 0,76 | 0,42 | 80,95 |
| wskaźnik rotacji zapasów (dni) | 196 | 185 | 5,95 |
| wskaźnik rotacji należności (dni) | 20 | 30 | -33,33 |
| wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni) | 36 | 31 | -16,13 |

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 | 2009 (%) | 2008 (%) | zmiana % |
|---|----------|----------|----------|
| udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%) | 99,70 | 96,11 | 3,74 |
| wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 162,08 | 159,97 | 1,32 |
| wskaźnik zadłużenia ogólnego | 38,27 | 39,96 | -4,23 |
| wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 14,76 | 2,81 | 425,27 |
| wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 23,51 | 37,15 | -36,72 |
| wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego | 62,00 | 66,55 | -6,84 |

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 i rezerw długoterminowych i krótkoterminowych do sumy bilansowej,
- e) **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 Spółek z zaciągniętych zobowiązań.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółki Grupy kapitałowej są nie narażone.

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

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż Spółki GK NG2 S.A. prawie wszystkie przychody realizują w złotych, a większość kosztów ponoszą w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Grupy 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 od ubiegłego roku głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla GK NG2 S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Zmiana stóp procentowych. GK NG2 S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów przez podmiot dominujący.
- 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 GK NG2 S.A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym GK NG2 S.A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych.
- 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, a w konsekwencji Grupy.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Republice Czeskiej. Część przychodów GK NG2 S.A. generowana jest w Czechach, stąd istotna jest siła nabywcza czeskich konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową spółki zależnej i Grupy.
- 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. Grupa 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. GK NG2 S.A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia. Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe podmiotu dominującego, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwniczej w m.in. Mediolanie, Gardzie, Dusseldorfie).

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

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

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

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 Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Działalność gospodarcza Spółek GK 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 GK NG2 S.A. według wartości i wolumenu, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 5. Struktura sprzedaży GK NG2 S.A.

| KATEGORIA | 2009 | | 2008 | |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | tys. PLN | udział % | tys. PLN | udział % |
| Obuwie | 879 987 | 95,4 | 735 928 | 97,6 |
| Pozostała sprzedaż | 42 421 | 4,6 | 18 353 | 2,4 |
| Razem | 922 408 | 100,0 | 754 281 | 100,0 |

Pozycja „Pozostałe” 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 GK NG2 S.A.

| KATEGORIA | 2009 | | 2008 | |
|------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Wolumen w tys. szt. | Wartość w tys. PLN | Wolumen w tys. szt. | Wartość w tys. PLN |
| Obuwie damskie | 8 599 | 575 056 | 7 686 | 473 270 |
| <i>udział %</i> | <i>55,77</i> | <i>65,35</i> | <i>54,6</i> | <i>64,3</i> |
| Obuwie męskie | 2 576 | 172 941 | 2 717 | 158 688 |
| <i>udział %</i> | <i>16,70</i> | <i>19,65</i> | <i>19,3</i> | <i>21,6</i> |
| Obuwie dziecięce | 4 245 | 131 990 | 3 677 | 103 991 |
| <i>udział %</i> | <i>27,53</i> | <i>15,00</i> | <i>26,1</i> | <i>14,1</i> |
| Razem | 15 420 | 879 987 | 14 079 | 735 928 |
| <i>udział %</i> | <i>100,0</i> | <i>100,0</i> | <i>100,0</i> | <i>100,0</i> |

W strukturze sprzedaży GK NG2 S.A. dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 65,35% wartości sprzedaży obuwia w 2009 roku. W okresie sprawozdawczym GK NG2 S.A. sprzedała ponad 15 mln par obuwia.

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.

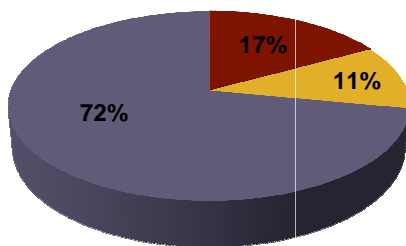
W 2009 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 86,91% (81,17% w 2008 roku). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych podmiot dominujący realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży GK NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 7.

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

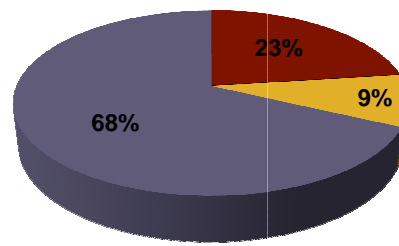
| KATEGORIA | 2009 | | 2008 | |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | tys. PLN | udział % | tys. PLN | udział % |
| Sprzedaż detaliczna | 801 639 | 86,91 | 612 276 | 81,17 |
| Sprzedaż franczyzowa i inna | 120 769 | 13,09 | 142 005 | 18,83 |
| Razem | 922 408 | 100,0 | 754 281 | 100,0 |

Rysunek 1. Główne kierunki zaopatrzenia w towary GK NG2 S.A. (wartościowo)

Struktura terytorialna zakupów w 2009



Struktura terytorialna zakupów w 2008



■ produkcja własna
■ inni dostawcy krajowi
■ import

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

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

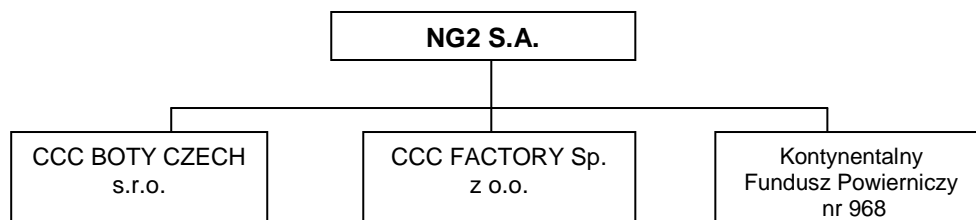
W dniu 10 marca 2009 NG2 S.A. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. umowę o współpracę w zakresie emisji obligacji Emitenta zgodnie z którą Bank Handlowy pełni funkcje Agenta, Agenta ds. Płatności, Dealera oraz Depozytariusza. Ustalony w umowie Program Emisji Obligacji przewiduje wielokrotne emisje obligacji Emitenta, o okresie zapadalności od 1 roku do 5 lat. Maksymalna wartość Programu wynosi 100.000 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres 5 lat lub do momentu całkowitego wykupu wszystkich wyemitowanych w ramach Programu obligacji, którekolwiek data nastąpi później. Koszty wynikające z zawartej umowy, obciążające Emitenta, nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

W dniu 23 grudnia 2009 r. NG2 S.A. zawarł umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) o dofinansowanie w ramach działania 4.4. Nowe inwestycje o wysokim potencjale

innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi dofinansowania na realizację Projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii magazynowania i dystrybucji obuwia”. Wartość umowy, tj. wielkość dofinansowania z PARP wynosi 38.800 tys. PLN, co stanowi 40% całkowitej kwoty wydatków kwalifikującej się do objęcia wsparciem. Zgodnie z zapisami umowy, okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczyna się w dniu 01.10.2009 r. i kończy się w dniu 30.09.2011 r. Postanowienia umowy z PARP są zgodne ze standardem obowiązującym dla tego rodzaju umów.

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:



W I półroczu 2007 r. Spółka 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.

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

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

Tabela 8. Podmioty powiązane według stanu na 31.12.2009 r.

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

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi 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.

NG2 S.A. w okresie sprawozdawczym zawarła w walucie polskiej następujące umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

- kredyt obrotowy w banku ING Bank Śląski S.A. w wysokości 50.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża banku, z terminem wygaśnięcia na dzień 29.01.2012 r.,

- kredyt odnawialny oraz kredyt w rachunku bieżącym w Banku Handlowym S.A., oprocentowanych wg stawki WIBOR + marża banku.

Przedmiotem umowy o kredyt odnawialny jest udzielenie kredytu na okres od 10 marca 2009 do dnia 9 marca 2011. Kwota kredytu wynosi:

- 1/ 60.000 tys. PLN w okresie od dnia 10 marca 2009 do dnia 30 września 2009,
- 2/ 55.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 października 2009 do dnia 31 grudnia 2009,
- 3/ 50.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2010 do dnia 31 marca 2010,
- 4/ 45.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 kwietnia 2010 do dnia 30 czerwca 2010,
- 5/ 40.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 lipca 2010 do dnia 30 września 2010,
- 6/ 35.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 października 2010 do dnia 31 grudnia 2010,
- 7/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 9 marca 2011.

Przedmiotem umowy o kredyt w rachunku bieżącym jest udzielenie kredytu na okres od 10 marca 2009 do dnia 9 marca 2010. Kwota kredytu wynosi:

- 1/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 10 marca 2009 do dnia 31 maja 2009,
- 2/ 40.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 czerwca 2009 do dnia 31 sierpnia 2009,
- 3/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 września 2009 do dnia 30 listopada 2009,
- 4/ 40.000 tys. PLN w okresie od dnia 1 grudnia 2009 do dnia 26 lutego 2010,
- 5/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 27 lutego 2010 do dnia 9 marca 2010.

CCC Factory Sp. z o.o. zawarła w bieżącym roku obrotowym:

- umowę o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Handlowym S.A. z limitem 5.000 tys. PLN. Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR + marża banku, data jego wygaśnięcia została wyznaczona na 7 maja 2010 r.
- umowę pożyczki w wysokości 8.500 tys. PLN z MGC Inwest Sp. z o.o., która została spłacona 3 listopada 2009 r. Odsetki w wysokości 117,71 tys. PLN zostały zapłacone 5 listopada 2009 r.

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.

W okresie sprawozdawczym CCC Factory Sp. z o.o. udzieliła spółce Cuprum Arena MGC Inwest Sp. z o.o. Sp. Komandytowa pożyczkę w wysokości 8.500 tys. PLN, która została spłacona 2 listopada 2009 r. Odsetki w wysokości 126,09 tys. PLN zostały zapłacone 3 listopada 2009 r.

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

Spółka NG2 S.A. zawarła w dniu 31 marca 2009 z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe. Bank zobowiązał się do udzielania gwarancji zapłaty w złotych polskich i/lub EUR, o okresie ważności maksymalnie 1 rok, w okresie od dnia podpisania umowy do dnia 31 marca 2010 r. Kwota limitu wyniosła:

- 10.000 tys. PLN dla gwarancji udzielonych w PLN oraz
- 4.240 tys. EUR dla gwarancji udzielonych w EUR.

Po dniu 31 marca 2010 limit będzie odpowiadał sumie niewygasłych gwarancji udzielonych w ramach niniejszego limitu. Pozostałe warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Ponadto NG2 S.A. dokonała poręczenia kredytu udzielonego podmiotowi powiązanemu CCC Factory Sp. z o.o. przez Bank Handlowy S.A. Warunki kredytu opisane zostały w pkt 10.

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

Nie publikowano prognoz wyników za 2009 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się GK NG2 S.A. z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki

finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Spółek GK. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Grupa 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.

GK NG2 S.A. zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi jak i kapitałem obcym (wzrost wartości zadłużenia obcego). W ocenie Zarządu Emitenta aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć w przyszłości na realizację zamierzeń inwestycyjnych. Na obecnym poziomie osiąganych wyników, Grupa ma możliwość wykorzystania efektów dźwigni finansowej w szerszym zakresie.

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 wpływ na wynik z działalności.

17. 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.

18. 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.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 2009 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 9. Wynagrodzenia osób zarządzających

| Stanowisko/funkcja Imię nazwisko | kwota brutto (w PLN) 2009 | kwota brutto (w PLN) 2008 |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Prezes Zarządu- Dariusz Miłek | 487 500 | 264 744 |
| Wiceprezes Zarządu - Lech Chudy | 384 800 | 223 856 |
| Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych | 384 800 | 223 479 |
| Wiceprezes Zarządu - Piotr Nowjalis* | 384 800 | 9 691 |
| Razem | 1 641 900 | 721 770 |

* Pan Piotr Nowjalis pełni funkcję Wiceprezesa od 16.12.2008

Tabela 10. Wynagrodzenia osób nadzorujących

| Stanowisko/funkcja Imię nazwisko | kwota brutto (w PLN) 2009 | kwota brutto (w PLN) 2008 |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przewodniczący RN – Henryk Chojnacki | 24 000 | 24 000 |
| Członek – Rafał Chwast | 18 000 | 17 523 |
| Członek – Wojciech Fenrich* | 9 143 | - |
| Członek – Martyna Kupiecka | 18 000 | 18 000 |
| Członek – Paweł Tamborski | 18 000 | 18 000 |
| Członek – Marek Wiza** | 8 929 | 18 000 |
| Członek – Włodzimierz Olszewski | - | 472 |
| Razem | 96 072 | 95 995 |

*Pan Wojciech Fenrich pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 29.06.2009

**Pan Marek Wiza pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do 29.06.2009

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

Po dniu bilansowym Spółka zawarła z Panem Rafałem Chwast umowę o świadczenie usług doradczych w zakresie organizacji informatyki. Umowę zawarto na czas określony od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010. Za wykonanie umowy ustalono kwotę wynagrodzenia w wysokości 11.000 PLN netto miesięcznie, powiększoną o podatek VAT.

20. 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.

Wskazana wyżej struktura uwzględnia dokonane w dniu 5 lutego 2010 r. na wniosek akcjonariusza zniesienie uprzywilejowania 50.000 akcji.

Na dzień sporządzenia raportu za rok 2009 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 – Lech Chudy* | 220 000 | 22,00 |
| Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych | 120 000 | 12,00 |
| Członek Rady Nadzorczej-Wojciech Fenrich** | 16 500 | 1,65 |

* Pan Lech Chudy pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 28 lutego 2010 r.

**Pan Wojciech Fenrich pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 29.06.2009 r.

Według wiedzy Emitenta Przewodniczący oraz członkowie Rady Nadzorczej, poza ww. Panem Wojciechem Fenrich, nie posiadają akcji Spółki.

21. 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, nie istnieją umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Obecnie w GK NG2 S.A. nie funkcjonują programy akcji pracowniczych, jednak w dniu 12 listopada 2009 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NG2 S.A. podjęto uchwałę w sprawie zmian w statucie Spółki umożliwiającą dokonanie jednej lub wielu emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału docelowego. Celem tego podwyższenia jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E (akcji nowej emisji) posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, objętych przez obecnych i przyszłych Członków Zarządu i kierownictwa Spółki. Prawo to będzie mogło zostać zrealizowane, jeśli łączny skonsolidowany zysk netto GK za lata 2010, 2011 i 2012 wyniesie minimum 450.000 tys. PLN (RB 50/2009).

22. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej NG2 S.A. osiągnięte w najbliższym czasie, to:

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

23. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych lokat (inwestycji) kapitałowych.

24. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

NG2 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej NG2 S.A.. Podmioty zależne NG2 S.A przedstawia poniższa tabela.

Tabela 12. Podmioty powiązane według stanu na 31.12.2009 r.

| Podmioty zależne NG2 S.A. | Siedziba/Kraj | Udział w kapitale podmiotu % | Metoda konsolidacji |
|--|-------------------|------------------------------|---------------------|
| CCC Factory Sp. .z o.o. | Polkowice, Polska | 100 | pełna |
| CCC Boty Czech s.r.o. | Praga, Czechy | 100 | pełna |
| Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968 | USA | 100 | - |

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

25. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta.

Strategia GK NG2 zakłada dalszy dynamiczny wzrost i powiększanie udziału rynkowego poprzez rozwój organiczny sieci sprzedaży. Wzrost liczby placówek własnych jest obecnie głównym elementem strategii Grupy.

26. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

| POZYCJE POZABILANSOWE GK NG2 S.A. (w tys. PLN) | stan na 2009-12-31 | stan na 2008-12-31 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| I. NALEŻNOŚCI | 40 450 | 25 650 |
| 1. Inne należności | 40 450 | 25 650 |
| 1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu) | 40 450 | 25 650 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 40 450 | 25 650 |
| II. ZOBOWIĄZANIA | 59 768 | 40 042 |
| 2. Inne zobowiązania | 59 768 | 40 042 |
| 2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 59 768 | 40 042 |
| - gwarancje celne | 22 500 | 8 500 |
| - pozostałe gwarancje | 30 268 | 24 312 |
| - udzielone zabezpieczenia | 7 000 | 7 230 |
| Pozycje pozabilansowe razem | 100 218 | 65 692 |

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Spółkę składów celnych. Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali. Udzielone zabezpieczenia związane są z uruchomioną w Banku Handlowym linią kredytową Paylink na rzecz klientów franczyzowych.

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

Spółka dominująca zawarła w dniu 8 czerwca 2009 roku z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę dotyczącą wykonania przeglądu rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych na dzień 31 grudnia 2009 r.

Kwota wynagrodzenia netto, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, za usługi wymienione powyżej, wynosi 122,0 tys. PLN (w tym: 52 tys. PLN – za przegląd sprawozdań finansowych, 70 tys. PLN – za badanie sprawozdań finansowych).

W poprzednim roku obrotowym podmiotem badającym sprawozdania finansowe za rok 2008 (umowa z dnia 19 maja 2008) była spółka BDO Numerica S.A. (obecnie BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

Kwota wynagrodzenia netto dotycząca wykonania przeglądu rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych na dzień 31 grudnia 2008 r. przez BDO Numerica S.A. wyniosła 165,0 tys. PLN (w tym: 76 tys. PLN – za przegląd sprawozdań finansowych, 89 tys. PLN – za badanie sprawozdań finansowych).

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

Dnia 7 lutego 2009 r. Spółka dominująca uzyskała prawo ochronne na wzór użytkowy dotyczący tekturowego opakowania do przechowywania obuwia, wydane przez Urząd ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego. Jedynym dysponentem prawa jest Spółka. Innowacyjne rozwiązanie konstrukcyjne opakowanie jest ściśle dostosowane do potrzeb automatycznego magazynowania obuwia.

Ponadto Emitent planuje utworzyć dział B+R, w którym prowadzone będą prace B+R mające na celu rozwój nowych koncepcji kompleksowej usługi logistycznej, opracowanie nowych technologii składowania i dystrybucji obuwia za pomocą symulacji procesów logistycznych oraz przystosowania najnowszych technologii świadczenia usług logistycznych dla potrzeb branży obuwniczej.

Ww. działania są realizowane w ramach Projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii magazynowania i dystrybucji obuwia”, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej, o którym mowa w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

29. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawarto w załączniku, stanowiącym integralną część raportu rocznego Spółki.

30. 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.

GK NG2 S.A., w okresie sprawozdawczym, nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

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

W dniu 7 października 2009 r. Zarząd Spółki NG2 S.A. podjął uchwałę ws. utworzenia oddziału Spółki z siedzibą w Chróstniku. Do zakresu działalności oddziału należy zarządzanie znakami towarowymi, które stanowią własność Emitenta.

32. Informacje o instrumentach finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej, w okresie sprawozdawczym, nie zawierały umów, których przedmiotem były instrumenty finansowe.

Opis polityki rachunkowości dotyczącej instrumentów finansowych został zawarty w pkt. 2.15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za okres 01.01.2009-31.12.2009.

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

Polkowice, 29 kwietnia 2010 roku

33. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej NG2 S.A.

Zgodnie z § 92 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 skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 SA, a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej NG2 SA,
- roczne sprawozdanie z działalności GK NG2 SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji Grupy Kapitałowej NG2 SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu rocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu rocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skróconym 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, 29 kwietnia 2010 roku