

# **NG2**

**New Gate Group**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI 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 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. ....	11
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. ....	11
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.....	12
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 EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	12
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. ....	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. 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. ....	13
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. ....	13
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). ....	14
22. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO. ....	14
23. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB. ....	15
24. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ. ....	15
25. 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. ....	15
26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. ....	15
27. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	16
28. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU. ....	16
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 NG2 S.A. ....	18

**1. Informacje podstawowe**

<b>Nazwa Emitenta:</b>	NG2 Spółka Akcyjna
<b>Siedziba Emitenta:</b>	Polkowice
<b>Adres:</b>	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
<b>Telefon:</b>	( 0-prefix-76 ) 845 84 00
<b>Telefax:</b>	( 0-prefix-76 ) 845 84 31
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:ng2@ng2.pl">ng2@ng2.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.ng2.pl">www.ng2.pl</a>
<b>Rejestracja:</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
<b>KRS:</b>	0000211692
<b>Regon:</b>	390716905
<b>NIP</b>	692-22-00-609
<b>Przedmiot działalności:</b>	Głównym przedmiotem działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwem ( 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 NG2 obejmowała 654 placówki, 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).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 115,6 tys. m<sup>2</sup> (94,0 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2008), tj. o 23,0% wobec 17,5% spadku powierzchni sklepów franczyzowych (z 29,1 tys. m<sup>2</sup> - na dzień 31.12.2008 do 24,0 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2009).

Strategia NG2 zakłada dalszy dynamiczny wzrost i powiększanie udziału rynkowego poprzez rozwój organiczny sieci sprzedaży. Wzrost liczby placówek własnych jest obecnie głównym elementem strategii NG2 S.A. Najszybciej rozwija się sieć BOTI. W ciągu 2009 roku przyrosło 71 sklepów własnych. Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 26 placówek, natomiast QUAZI o 18 butików.

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

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

Wielkość	2009 (tys. PLN)	2008 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	883 565	733 382	20,48
zysk brutto ze sprzedaży	432 225	370 918	16,53
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	94 126	118 985	-20,89
zysk brutto	85 525	109 300	-21,75
zysk netto	68 539	88 072	-22,18
kapitał własny	285 650	255 511	11,80
zobowiązania i rezerwy	250 581	217 255	15,34
zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe, w tym:	80 788	13 575	495,12
- długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe*	80 000	12 500	540,00
zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy krótkoterminowe, w tym:	169 793	203 680	-16,64
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe*	39 980	92 148	-56,61
aktywa razem	536 231	472 766	13,42
aktywa trwałe	188 533	156 184	20,71
aktywa obrotowe	347 698	316 582	9,83
zapasy	233 662	225 018	3,84
należności krótkoterminowe	61 012	83 248	-26,71

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

W 2009 roku NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 883.565 tys. PLN, czyli o 20,48% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 749.115 tys. PLN wobec 576.642 tys. PLN w roku 2008 (wzrost o 29,91%). W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej (hurt) wyniosły 134.450 tys. PLN co oznacza spadek o 14,22% w stosunku do roku ubiegłego. 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.

Niższa niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamika zysku brutto ze sprzedaży (16,53% 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. 1,7 pkt. % niższa niż w roku 2008 (48,9% 2009, 50,6% - 2008).

W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 34,3%, 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 0,38 (0,34 – 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 20,89% (rdr).

Bilans NG2 S.A. na dzień 31.12.2009 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 536.231 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 13,42 % 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 (25,57%) związany z rozwojem sieci sprzedaży. Istotne zmiany w aktywach obrotowych to wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do poziomu 53.024 tys. PLN (8.316 tys. PLN na koniec 2008) oraz spadek wartości należności o 22.236 tys. PLN (największy udział: zmniejszenie wartości zaliczek o 11.109 tys. PLN rdr).

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 39.980 tys. PLN (92.148 tys. PLN – 31.12.2008). Wzrost „zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” 109.812 tys. PLN – 31.12.2009, (86.693 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	48,92	50,58	-3,28
rentowność operacyjna (marża EBIT)	10,65	16,22	-34,34
rentowność brutto	9,68	14,90	-35,03
rentowność netto	7,76	12,01	-35,39
rentowność aktywów (ROA)	12,78	18,63	-31,40
rentowność kapitałów własnych (ROE)	23,99	34,47	-30,40

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	2009	2008	zmiana %
wskaźnik bieżącej płynności	2,05	1,55	32,26
wskaźnik szybkiej płynności	0,67	0,45	48,89
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	186	170	9,41
wskaźnik rotacji należności (dni)	30	39	-23,08
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	71	51	39,22

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 (%)	82,15	80,71	1,78
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	151,51	163,60	-7,39
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,73	45,95	1,70
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,07	2,87	425,09
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31,66	43,08	-26,51
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	87,72	85,03	3,16

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 od ubiegłego roku głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla NG2 S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Zmiana stóp procentowych. 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 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. Zdecydowana część przychodów 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.

- Ogólna sytuacja gospodarcza w Republice Czeskiej. Część przychodów 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 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. 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. 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 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 są 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	2009		2008	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Obuwie	841 163	95,2	714 616	97,4
Pozostała sprzedaż	42 402	4,8	18 766	2,6
<b>Razem</b>	<b>883 565</b>	<b>100,0</b>	<b>733 382</b>	<b>100,0</b>

*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 Spółki NG2 S.A.**

KATEGORIA	2009		2008	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN
Obuwie damskie	8 512	545 300	7 615	457 319
udział %	55,4	64,8	54,2	64,0
Obuwie męskie	2 592	168 132	2 732	156 041
udział %	16,9	20,0	19,5	21,8
Obuwie dziecięce	4 272	127 731	3 693	101 256
udział %	27,8	15,2	26,3	14,2
<b>Razem</b>	<b>15 376</b>	<b>841 163</b>	<b>14 040</b>	<b>714 616</b>
udział %	100,0	100,0	100,0	100,0

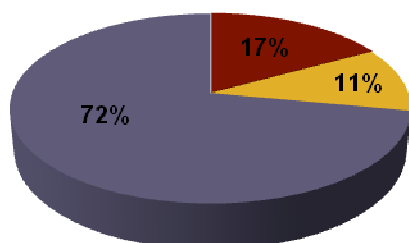
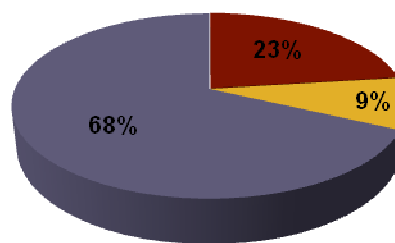
W strukturze sprzedaży Spółki NG2 S.A. dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 64,8% wartości sprzedaży obuwia w 2009 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała ponad 15 mln par obuwia.

**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 84,8% (78,6% 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 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	2009		2008	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Sprzedaż detaliczna	749 115	84,8	576 642	78,6
Sprzedaż hurtowa	134 450	15,2	156 740	21,4
<b>Razem</b>	<b>883 565</b>	<b>100,0</b>	<b>733 382</b>	<b>100,0</b>

**Rysunek 1. Główne kierunki zaopatrzenia w produkty NG2 S.A. (wartościowo)**
**Struktura terytorialna zakupów w 2009**

**Struktura terytorialna zakupów w 2008**


■ 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.

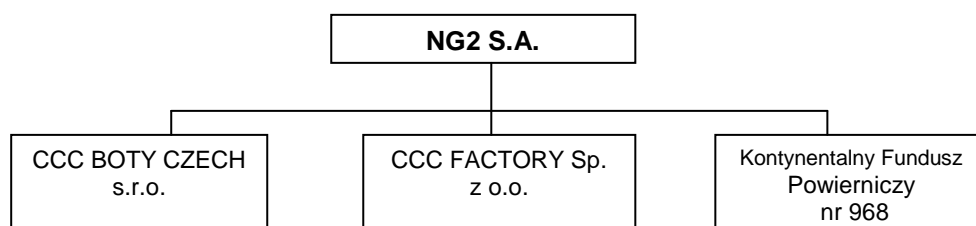
**7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

W dniu 10 marca 2009 Spółka 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, którakolwiek 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. Spółka zawarła 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 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. 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 09 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 01 października 2009 do dnia 31 grudnia 2009,
- 3/ 50.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 stycznia 2010 do dnia 31 marca 2010,
- 4/ 45.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 kwietnia 2010 do dnia 30 czerwca 2010,
- 5/ 40.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 lipca 2010 do dnia 30 września 2010,
- 6/ 35.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 października 2010 do dnia 31 grudnia 2010,
- 7/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 stycznia 2011 do dnia 09 marca 2011.

Przedmiotem umowy o kredyt w rachunku bieżącym jest udzielenie kredytu na okres od 10 marca 2009 do dnia 09 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 01 czerwca 2009 do dnia 31 sierpnia 2009,
- 3/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 września 2009 do dnia 30 listopada 2009,
- 4/ 40.000 tys. PLN w okresie od dnia 01 grudnia 2009 do dnia 26 lutego 2010,
- 5/ 30.000 tys. PLN w okresie od dnia 27 lutego 2010 do dnia 09 marca 2010.

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

Opisane zdarzenia nie wystąpiły.

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныmi 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 o 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. Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR + marża banku, limit wynosi 5.000 tys. PLN, data jego wygaśnięcia została wyznaczona na 7 maja 2010 r.

**13. Objaśnienie 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 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. Na obecnym poziomie osiągniętych wyników, Spółka 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. 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 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
<b>Razem</b>	<b>1 641 900</b>	<b>721 770</b>

\* 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
<b>Razem</b>	<b>96 072</b>	<b>95 995</b>

\*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.

**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.

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

**22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Na dzień przekazania raportu rocznego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiono w poniżej tabeli

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:	18 000 000	46,88	22 750 000	50,50
-bezpośrednio,	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
-pośrednio przez spółkę zależną Luxprofi s.a.r.l.	13 250 000	34,51	13 250 000	29,41
Leszek Gaczorek	4 200 000	10,94	5 950 000	13,21
ING OFE	2 477 486	6,45	2 477 486	5,50
PIONEER Investment Management	3 271 877	8,52	3 271 877	7,26

Na dzień sporządzenia sprawozdania za rocznego za 2009 r. NG2 S.A. nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

Emitent w dniu 15.04.2010 r. otrzymał informację od PIONEER Investment Management o zwiększeniu zaangażowania w kapitale zakładowym do 8,52% o czym poinformował w raporcie bieżącym w dniu 16.04.2010 r. (RB 13/2010).

**23. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu rocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu za rok 2009	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek	4 750 000	4 750 000
Wiceprezes Zarządu – Lech Chudy**	220 000	220 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	120 000
Członek Rady Nadzorczej-Wojciech Fenrich***	16 500	16 500

\* Pan Dariusz Miłek jest ponadto podmiotem dominującym w spółce Luxprofi S.a.r.l., która posiada 13.250.000 akcji NG2 SA.

\*\* Pan Lech Chudy złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu NG2 S.A. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2010 r. (RB 10/2010)

\*\*\* Pan Wojciech Fenrich pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 29.06.2009 r., w związku z czym stan posiadania akcji nie był ujawniany w raporcie za 2008 rok.

Według wiedzy Spółki od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 r. nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	4 750 000	12,37	9 500 000	21,06
Leszek Gaczorek	1 750 000	4,56	3 500 000	7,76
Lech Chudy	50 000	0,13	100 000	0,22
Mariusz Gnych	50 000	0,13	100 000	0,22
Renata Miłek	50 000	0,13	100 000	0,22
<b>Razem</b>	<b>6 650 000</b>	<b>17,45</b>	<b>13 400 000</b>	<b>29,71</b>

**25. 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.

**26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Obecnie w 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 umożliwiających 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).

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

Spółka 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 Spółki NG2 S.A. 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 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 Spółka 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.**

Spółka, 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 podjął uchwałę ws. utworzenia oddziału Spółki z siedzibą w Chróstrniku. Do zakresu działalności oddziału należy zarządzanie znakami towarowymi, które stanowią własność Emitenta.

### **32. Informacje o instrumentach finansowych.**

Spółka, w okresie sprawozdawczym, nie zawierała umów, których przedmiotem były instrumenty finansowe.



Opis polityki rachunkowości dotyczącej instrumentów finansowych został zawarty w pkt 2.14 sprawozdania finansowego NG2 S.A. za okres 01.01.2009-31.12.2009.

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

*Polkowice, 29 kwietnia 2010 roku*

**33. 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 zostały 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 przeglądu rocznego sprawozdania finansowego NG2 SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego Emitenta spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

*Polkowice, 29 kwietnia 2010 roku*