



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NG2 S.A.

za rok obrotowy

2006

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny NG2 S.A. za rok obrotowy 2006. W omawianym okresie Spółka funkcjonowała jeszcze pod nazwą CCC S.A. Dokonana na początku 2007 roku zmiana nazwy była elementem strategii marketingowej firmy, zmierzającej do poprawy identyfikacji poszczególnych marek sklepów, w związku z uruchomieniem w 2006 roku nowych sieci sprzedaży - Quazi i Boti. Pierwsze miesiące bieżącego roku wskazują, że podjęte decyzje były ze wszech miar uzasadnione.

W analizowanym okresie Spółka umocniła swoją pozycję lidera branży obuwniczej w kraju. Osiągnięty blisko 19 procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży i ponad 31 procentowy wzrost zysku netto dobitnie świadczy o skuteczności strategii biznesowej, doskonałej znajomości rynku i jakości produktów Spółki. Wyrazem obiektywnego uznania dla naszych ubiegłorocznych dokonań był szereg prestiżowych wyróżnień i wysokie miejsca spółki we wszelkich rankingach i ocenach ekspertów oraz prasy gospodarczej, a także ponad 60 procentowy wzrost notowań naszych akcji na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Podjęte w ubiegłym roku działania marketingowe i konsekwentnie wdrażana strategia rozwojowa Spółki, zakładająca rozbudowę sieci sprzedaży i dywersyfikację oferty produktowej, w najbliższych latach z pewnością zaprocentują jeszcze szybszym wzrostem przychodów i zysku. Potwierdziły to zresztą pierwsze miesiące bieżącego roku – doskonale przyjęte przez rynek zostały nowe sieci sprzedaży: Quazi i Boti, a związane z ich uruchomieniem wyniki I kwartału (przychody o 51% wyższe niż przed rokiem (103,9 mln zł), a zysk wyższy o blisko 127% wywindowały kurs akcji do rekordowego poziomu blisko 75 złotych.

Wszystkie te sukcesy i optymistyczne prognozy na najbliższe lata nie byłyby rzecz jasna możliwe bez zaangażowania kadry menadżerskiej i pracowników, którym w tym miejscu pragnę gorąco podziękować za wysiłek włożony w rozwój firmy. Dziękuję również akcjonariuszom, których zaufanie wydatnie pomogło w realizacji naszych planów, a także klientom, bez których nasze sukcesy nie byłyby możliwe.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu NG2
Dariusz Miłek

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI	3
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	3
1.2.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	5
1.3.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	5
1.4.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWY AKCJONARIUSZ.	6
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	6
1.6.	ORGANY SPÓŁKI	6
	<i>Walne Zgromadzenie</i>	6
	<i>Rada Nadzorcza</i>	7
	<i>Zarząd Spółki</i>	7
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	7
1.8.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.	7
II.	ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI	7
2.1.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.	7
2.2.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	8
2.3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	10
2.4.	INWESTYCJE	11
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	11
III.	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA SPÓŁKI	14
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	14
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3.3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIENIEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA	14
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	15
4.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	15
4.2.	BILANS NG2 S.A.	16
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A.	17
4.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A.	18
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NG2 S.A. (W TYS. PLN)	19
4.6.	RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
V.	INFORMACJA DODATKOWA	23
5.1.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	23
5.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	23
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	36
VII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	48
7.1.	INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWymi W STOSUNKU DO EURO, USTALANE PRZEZ NBP.	48

7.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	49
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	50
7.4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	50
7.5. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	50
7.6. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	50
7.7. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	51
7.8. INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	52

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

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

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

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

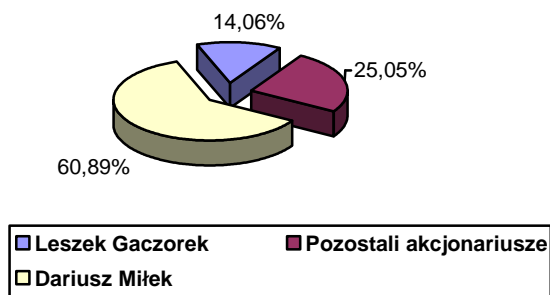
- 1.1. 6 750 000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13 500 000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9 750 000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2 000 000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

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

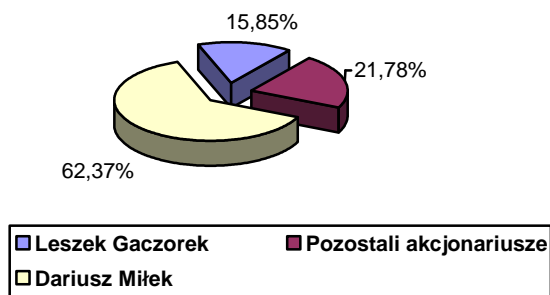
Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A₁. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat spółki dominującej przedstawia się następująco:

Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



Rys. 2 Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu



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

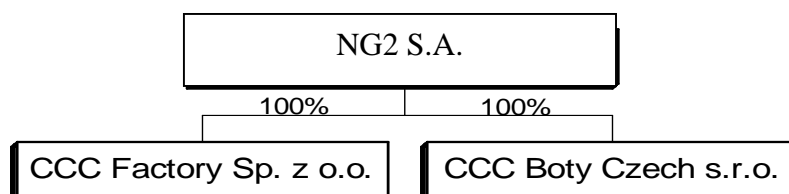


Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 31.12.2006 r.

Podmioty zależne NG2 S.A.	Udział w kapitale podmiotu %	Wartość nominalna udziałów (tys.)
CCC Factory Sp .z o.o.	100	15 036 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	100	200 000 CZK

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

Na dzień przekazania raportu za rok 2006 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta znajdowały się następujące ilości akcji Spółki:

Tabela 2 Struktura akcjonariatu.

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna w złotych
Prezes Zarządu - Dariusz Miłek	22 780 330	2 278 033
Wiceprezes Zarządu - Lech Chudy	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu - Teresa Ziola	220 000	22 000

Dnia 03.04.2007 Pan Dariusz Miłek, Mariusz Gnych, Lech Chudy wnieśli odpowiednio 600 tys., 100 tys., 100 tys. akcji Spółki NG2 S.A. aportem do spółki celowej, o czym emitent poinformował RB nr 17/2007 i 18/2007 z dnia 05.04.2007 roku.

Pozostałe osoby nie posiadają akcji spółki ani udziałów w jednostkach powiązanych.

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

Na dzień przekazania raportu za rok 2006 akcjonariat z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5% przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	22 780 330	59,32%	27 530 330	61,04%
Leszek Gaczorek	5 000 000	13,02%	6 750 000	14,97%

Dnia 03.04.2007 Pan Leszek Gaczorek wniósł aportem 200 tys. akcji Spółki NG2 S.A. do spółki celowej. W dniu 04.04.2007 zbył dodatkowe 200 tys. akcji Spółki NG2 S.A w ramach transakcji sesyjnej GPW S.A. w Warszawie. O obydwu czynnościach emitent poinformował RB nr 18/2007 z dnia 05.04.2007 roku.

+

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za rok 2006 Spółka nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

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

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

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

Spółka wyemitowała 6.750.000 akcji serii A₁ uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:2. Akcje serii A₂, B, C, D nie są uprzywilejowane. Przeniesienie praw z akcji serii A₁, A₂, B, C, D nie podlega ograniczeniu umownym. Z akcjami serii A₂, B i C nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

Na wniosek Pana Wojciecha Fenricha Zarząd podjął decyzję o zniesieniu uprzywilejowania 50.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A₁. Spółka otrzymała zawiadomienie z KDPW o konwersji tychże akcji przeprowadzonej w dniu 15 marca 2007.

Tabela 3 Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane.

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

1.6. Organy Spółki

Walne Zgromadzenie

W dniu 30 maja 2006 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NG2 S.A. w trakcie którego zatwierdzono roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2005. Rozpatrzone i zatwierdzone wnioski Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2005. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2005 roku.

Rada Nadzorcza

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

- Henryk Chojnacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Martyna Kupiecka-Gomułka - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Zydorowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wiza - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Olszewski - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

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

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

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

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

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

W dniu 5 stycznia 2006 roku Pan Wojciech Fenrich złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu NG2 S.A.

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

II. ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI

Na potrzeby niniejszego raportu, emitent używa w odniesieniu do spółki nowej nazwy NG2 S.A.

2.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.

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

- sprzedaż detaliczną i hurtową obuwia poprzez własną i franszyzową 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 4. Struktura sprzedaży NG2 S.A.

KATEGORIA	2005		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	310 763	93,9	374 270	95,2
Pozostała sprzedaż	20 104	6,1	18 715	4,8
Razem	330 867	100,0	392 985	100,0

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

Tabela 5. Wolumen i wartość sprzedaży obuwia NG2 S.A.

KATEGORIA	2005		2006	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	2 988	157 106	3 711	218 611
<i>udział %</i>	<i>40,17</i>	<i>50,56</i>	<i>47,86</i>	<i>58,41</i>
Obuwie męskie	1 712	82 460	1 550	82 670
<i>udział %</i>	<i>23,02</i>	<i>26,53</i>	<i>19,99</i>	<i>22,09</i>
Obuwie dziecięce	1 899	42 527	1 872	51 291
<i>udział %</i>	<i>25,53</i>	<i>13,68</i>	<i>24,14</i>	<i>13,70</i>
Obuwie młodzieżowe	839	28 670	621	21 698
<i>udział %</i>	<i>11,28</i>	<i>9,23</i>	<i>8,01</i>	<i>5,80</i>
Razem	7 438	310 763	7 754	374 270
<i>udział %</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>

W strukturze sprzedaży NG2 S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące 58 % wartości sprzedaży obuwia w 2006 roku. W 2006 roku NG2 S.A. sprzedała ponad 7,75 mln par obuwia.

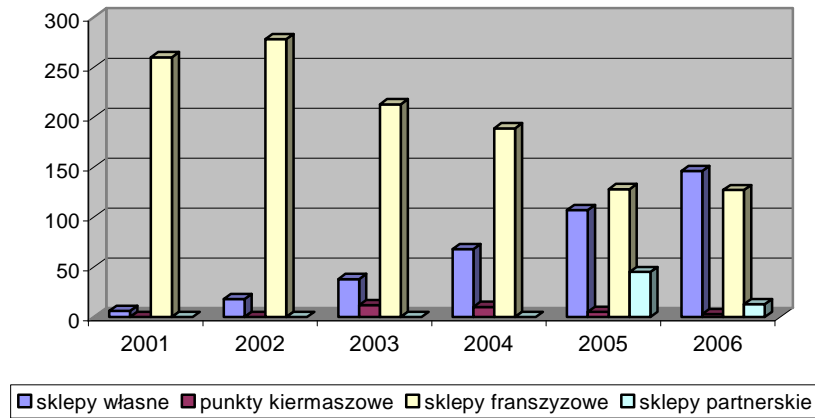
2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku sieć sprzedaży NG2 obejmowała 300 placówek, na co składało się:

- 135 placówek własnych NG2 w kraju (132 salony firmowe CCC, 3 kiermasze), odpowiednio na 31.12.2005 – 107 salonów, 5 kiermaszy,
- 14 butików QUAZI
- 11 salonów firmowych w Republice Czeskiej,
- 127 sklepów sieci franszysowej – w tym 2 sklepy BOTI (128 – na 31.12.2005),
- 13 sklepów partnerskich (45 - na 31.12.2005)

Zmniejszenie liczby sklepów franszysowych i partnerskich zgodne jest z prowadzoną polityką rewitalizacji sieci. Łącznie powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach, na terenie kraju, wzrosła do 49,2 tys. metrów kwadratowych (38,2 tys. na koniec grudnia 2005), a w pozostałych sklepach – franszysowych i partnerskich wyniosła –27,2 tys. metrów kwadratowych (30,4 tys. m2 na 31.12.2005).

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.



Rozwój własnych salonów sprzedaży jest obecnie głównym elementem strategii Spółki. W ciągu ostatniego roku liczba sklepów tego typu wzrosła ze 107 do 132. Na rynku pojawiły się również ekskluzywne butik QUASI sprzedające buty z wyższej półki (na 31.12.2006 – 14 butików). W 2006 roku udział sprzedaży z własnych sklepów wyniósł 63,8% (56,8% w roku 2005). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franszizowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową.

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

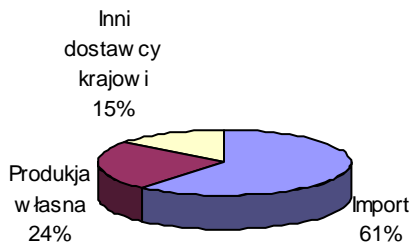
KATEGORIA	2005		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	187 882	56,8	250 885	63,8
Sprzedaż hurtowa	133 494	40,3	131 897	33,6
Pozostała sprzedaż	9 491	2,9	10 203	2,6
Razem	330 867	100,0	392 985	100,0

Spółka NG2 S.A. prawie całość sprzedaży generuje na rynku krajowym. W 2006 roku wartość sprzedaży poza terytorium RP wyniosła 10,9 mln zł, co stanowi 2,8% całości sprzedaży

Źródłami zaopatrzenia Spółki w 2006 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) w latach 2005 i 2006 pozostaje na stałym poziomie. W ramach zaopatrzenia na rynku krajowym zwiększył się udział produkcji własnej w stosunku do pozostałych dostawców krajowych. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów, przy czym główna część dostaw realizowana jest przez jeden podmiot pełniący rolę agencji eksportowo-importowej.

Rysunek 2 Główne kierunki zaopatrzenia w produkty NG2 S.A. (wartościowo)

Struktura terytorialna zakupów w 2005 roku



Struktura terytorialna zakupów w roku 2006



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

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

Dla realizacji strategicznych zadań i celów Spółki, w roku 2007 będą szczególnie istotne:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2007 roku NG2 S.A. planuje uruchomić 40 własnych salonów firmowych CCC. Nowe punkty będą tworzone w powstających, atrakcyjnych lokalizacjach w centrach handlowych oraz przy głównych ulicach handlowych miast. Ponadto Spółka zamierza uruchomić 10 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 50 sklepów własnych i 80 sklepów franszysowych w ramach nowo powstałej sieci BOTI.
- Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki. Odpowiednie instrumenty reklamowo-promocyjne, wystrój salonów i obecność w prestiżowych lokalizacjach, powinny wpływać na systematyczne polepszanie i umacnianie wizerunku marek należących do NG2 S.A.

2. Czynniki zewnętrzne:

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

- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Zdecydowana część przychodów Spółki generowana jest w Polsce, stąd dla grupy istotna jest siła nabywcza krajowych konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Emitenta.
- Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe. Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości Spółki na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Emitent jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.

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

2.4. Inwestycje.

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 15 923 tys. PLN. Istotne wydatki obejmowały inwestycje w lokale handlowe, maszyny i urządzenia, środki transportowe. Spółka finansowała inwestycje, ze środków pochodzących z działalności operacyjnej i finansowej.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w roku 2007 należy dalszy rozwój sieci sprzedaży detalicznej. Spółka planuje otwarcie kolejnych 40 salonów firmowych CCC, 10 butików QUAZI, 50 sklepów własnych BOTI i 80 sklepów franczyzowych BOTI.

Inwestycje zostaną sfinansowane w głównej mierze ze środków własnych Spółki.

2.5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

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

Wielkość	2005 (tys. zł)	2006 (tys. zł)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	330 867	392 985	18,77
zysk brutto ze sprzedaży	129 598	166 018	28,10
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	47 954	57 226	19,34
zysk brutto	48 141	60 497	25,67
zysk netto	37 340	49 084	31,45
kapitał własny	159 146	169 830	6,71
zobowiązania:	36 853	52 632	42,82
zobowiązania długoterminowe	774	1 391	79,72
zobowiązania krótkoterminowe	36 079	51 241	42,02

aktywa trwałe	55 847	68 975	23,51
aktywa obrotowe	140 152	153 487	9,51
zapasy	79 719	95 250	19,48
należności krótkoterminowe	28 192	48 874	73,36

W 2006 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,77 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Został on osiągnięty przede wszystkim za sprawą rozwoju sieci własnej oraz zwiększeniu udziału sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem, co jest zgodne ze strategią rozwoju Spółki.

Ciągła optymalizacja źródeł zaopatrzenia oraz korzystny stosunek wymiany złotego do walut obcych zaowocowały większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

Wzrost przychodów, zwiększenie marż spowodowało w konsekwencji zwiększenie zysku netto w 2006 o 31,45 % w stosunku do roku 2005.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2006 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 222.462 tys. zł. Suma bilansowa wzrosła o 13,50 % w stosunku do wielkości z dnia 31.12.2005 r.

Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2006 r. wynosiła 169.830 tys. zł, i była wyższa o 6,71 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z innych istotnych zmian pozycji bilansowych należy wymienić wzrost o 73,36 % wartości należności krótkoterminowych wg stanu na dzień 31.12.2006 w stosunku do roku poprzedniego oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 42,02 % w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

Wielkość	2005 %	2006 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	39,17	42,25	7,86
rentowność operacyjna (marża EBIT)	14,49	14,56	0,48
rentowność netto	11,29	12,49	10,63
rentowność brutto	14,55	15,39	5,77
rentowność aktywów (ROA)	19,05	22,06	15,80
rentowność kapitałów własnych (ROE)	23,46	28,90	23,19

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 netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność brutto** - stosunek zysku brutto 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 9 Wskaźniki płynności

Wielkość	2005	2006	zmiana %
wskaźnik płynności I	3,88	3,00	-22,68
wskaźnik płynności II	1,68	1,14	-32,14

Definicje:

- wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	2005	2006	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	113,55	110,65	-2,55
udział zapasów w aktywach obrotowych (%)	56,88	62,06	9,11
udział należności w aktywach obrotowych (%)	20,12	31,84	58,25
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	2,85	2,46	-13,68
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,19	0,24	26,32
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0	0,01	100,00
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,23	0,30	30,43
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,23	0,31	34,78

Definicje:

- udział środków własnych, zapasów, należności, w aktywach obrotowych** – stosunek odpowiednio kapitałów własnych, zapasów, należności 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 do kapitału własnego,
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Jak wynika z powyższych danych, wskaźniki ulegają zamianom w pozytywnym kierunku. Na szczególną uwagę zasługują wskaźniki rentowności. Ich wzrost świadczy o prawidłowo przyjętej i realizowanej strategii rozwoju i działalności Spółki.

Wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia należy uznać za prawidłowe.

Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność zarządzania zasobami finansowymi oraz zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. Świadczą o tym odpowiedni poziom płynności finansowej oraz zaprezentowane powyżej wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku firmy. Opis ewentualnych zagrożeń i związanych z nimi działań emitenta został przedstawiony w punkcie 2.3.

III. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA SPÓŁKI

3.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

3.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie sprawozdania finansowego

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

3.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania

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

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

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

Polkowice, dnia 28 maja 2007 roku

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
	dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	392 985	330 867	100 789	82 238
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 226	47 954	14 677	11 919
III. Zysk (strata) brutto	60 497	48 141	15 516	11 966
IV. Zysk (strata) netto	49 084	37 340	12 589	9 281
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 998	37 931	2 051	9 428
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 011)	(14 458)	(3 337)	(3 594)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 376)	(21 161)	(5 226)	(5 260)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(25 389)	2 312	(6 512)	575
IX. Aktywa, razem	222 462	195 999	58 066	50 780
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 632	36 853	13 738	9 548
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 391	774	363	201
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 241	36 079	13 375	9 347
XIII. Kapitał własny	169 830	159 146	44 328	41 232
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 002	995
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,28	0,97	0,33	0,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,28	0,97	0,33	0,24
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,42	4,14	1,15	1,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,42	4,14	1,15	1,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1	-	0,26	-

4.2. Bilans NG2 S.A.

BILANS NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2005-12-31 koniec roku obrotowego / 2005
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Pozostałe wartości niematerialne	184	161
Rzeczowe aktywa trwałe	52 269	40 238
Inwestycje długoterminowe	15 064	15 063
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 458	385
Aktywa trwałe razem	68 975	55 847
Aktywa obrotowe		
Zapasy	95 250	79 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 874	28 192
Pochodne instrumenty finansowe	2 511	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 852	32 241
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Pozostałe aktywa obrotowe		
Aktywa obrotowe razem	153 487	140 152
Aktywa razem	222 462	195 999
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	74 586	74 586
Kapitał z aktualizacji wyceny	276	276
Udziały i akcje własne		
Pozostałe kapitały zapasowe	42 044	45 728
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		
Zyski zatrzymane	49 084	34 716
Razem kapitały własne	169 830	159 146
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	739	444
Rezerwy długoterminowe	421	330
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	231	
Zobowiązania długoterminowe razem	1 391	774

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 919	21 407
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 188	3 415
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 325	10 130
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	46	114
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 016	
Pochodne instrumenty finansowe		
Rezerwy krótkoterminowe	747	1 013

Zobowiązania krótkoterminowe razem	51 241	36 079
---	---------------	---------------

Pasywa razem	222 462	195 999
---------------------	----------------	----------------

4.3. Pozycje pozabilansowe NG2 S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2005-12-31 koniec roku obrotowego / 2005
1. Należności warunkowe	33 173	24 310
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	33 173	24 310
2. Zobowiązania warunkowe	27 610	22 525
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne		1 013
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia	27 610 7 500 14 470 5 640	21 512 6 500 9 372 5 640
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem	60 783	46 835

4.4. Rachunek zysków i strat NG2 S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A. (w tys. PLN)	4 kwartały / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
Przychody ze sprzedaży	392 985	330 867
Koszt własny sprzedaży	(226 967)	(201 269)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	166 018	129 598
Pozostałe przychody operacyjne	4 829	3 665
Koszty sprzedaży	(99 822)	(71 687)
Koszty ogólne zarządu	(8 943)	(10 535)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 856)	(3 087)
Zysk i strata na działalności operacyjnej	57 226	47 954
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	4 383	1 291
Koszty finansowe	(1 112)	(1 104)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem	60 497	48 141
Podatek dochodowy	(11 413)	(10 801)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	49 084	37 340
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	49 084	37 340
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
- zwykły	1,28	0,97
- rozwodniony	1,28	0,97
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- zwykły	1,28	0,97
- rozwodniony	1,28	0,97

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2005-12-31 koniec roku obrotowego / 2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	159 146	122 715
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	159 146	122 715
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	159 146	122 715
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 840	3 840
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	3 840	3 840
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	3 840	3 840
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji / wydania udziałów		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 840	3 840
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na początek okresu	74 586	74 899
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	74 586	74 899
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	74 586	74 899
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		(313)
2.2 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na koniec okresu	74 586	74 586
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	276	286
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	276	286
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	276	286
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z aktualizacji wyceny środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		(10)
3.2 Kapitał z aktualizacji na koniec okresu	276	276
4. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu	45 728	28 027
Zmiany		
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	45 728	28 027
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	45 728	28 027
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	37 340	17 701
Dywidenda	(38 400)	
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	(2 624)	
4.2 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu	42 044	45 728
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		

6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 716	15 663
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	34 716	15 663
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	34 716	15 663
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	(34 716)	(17 701)
Korekta błędów lat poprzednich		(586)
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
6.2 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(2 624)
7. Wynik netto	49 084	37 340
a) zysk netto	49 084	37 340
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
8. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		
9. Zysk/strata netto ogółem	49 084	37 340
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	169 830	159 146

4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NG2 S.A. (w tys. PLN)	4 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
Zysk (strata) netto:	49 084	37 340
Korekty:	(41 086)	591
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	4 334	2 992
Utrata wartości środków trwałych		
Utrata wartości firmy		
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej		
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący		
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	(4 011)	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1)	
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	(1 429)	141
Koszty z tytułu odsetek	806	1 030
Zmiana stanu rezerw	119	(29)
Zmiana stanu zapasów	(15 531)	(16 987)
Zmiana stanu należności	(19 419)	9 485
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 307)	3 271
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 647)	688
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony		
Odsetki zapłacone		
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 998	37 931
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	70	
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu	7 976	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży	1 500	
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 129	432
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu	8 666	
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	97	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	15 923	14 890
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie aktywów finansowych w jednostce stowarzyszonej		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 011)	(14 458)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 016	
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	38 400	
Splaty kredytów i pożyczek		18 760
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	117	462
Odsetki	875	1 030
Inne wydatki finansowe		909
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 376)	(21 161)

Przepływy pieniężne razem	(25 389)	2 312
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(25 389)	2 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 241	29 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 852	32 241
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	19 016	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Polkowice, dnia 28 maja 2007 roku

V. INFORMACJA DODATKOWA

5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2006 roku i kończący się 31 grudnia 2006 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2005 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się z :

- Bilansu,
- Rachunku zysków i strat,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym,
- Rachunku przepływów pieniężnych,
- Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.
- Analizy finansowej sporządzonej przez kierownictwo, zawierającą opis oraz wyjaśnienia głównych składników finansowych wyników działalności uzyskanych przez Spółkę, jej sytuację finansową oraz najistotniejsze obszary niepewności, jakie dotyczą jednostkę.

5.2. Oświadczenie o zgodności

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

5.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

5.4. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2006 roku.

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

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną.

5.5.1 Rachunek zysków i strat

Spółka prezentuje rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Suma przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz produktów przeciwstawione są wartości sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia lub zakupu oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów, jak też całość kosztów sprzedaży (handlowych) i ogólnego zarządu.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Koszt własny sprzedaży

W koszcie własnym sprzedaży wykazywane są:

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

Pozostałe przychody operacyjne

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

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

Koszty sprzedaży

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

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

Koszty ogólne zarządu

Koszty ogólne zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej NG2 S.A. i (koszty ogólnoadministracyjne) oraz koszty ogólne NG2 S.A.

Pozostałe koszty operacyjne

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

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

Pozostałe zyski i straty z inwestycji

Pozostałe zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują:

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

Koszty finansowe

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

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

5.5.2. Bilans

Rzeczowy majątek trwały to rzeczowe aktywa trwałe, które:

- Spółka NG2 S.A. utrzymują w celu wykorzystania w procesie produkcji dóbr, dostawach towarów lub świadczenia usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych,
- zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

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

Środki trwałe w budowie (inwestycja w obcych środkach trwałych) prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie przyjęcia ich do użytkowania i jest amortyzowana zgodnie z zasadami przyjętymi dla własnych aktywów trwałych.

Maszyny i urządzenia oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

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

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

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Jednostka stosuje do wszystkich składników z danej klasy model kosztu (historyczny). Koszt (początkowy) minus odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady amortyzacji aktywów niematerialnych są analogiczne jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Zakłada się, że okres użytkowania aktywów niematerialnych nie przekracza 20 lat od momenty, gdy dany składnik jest zdalny do użytkowania.

Amortyzacja aktywów niematerialnych jest naliczana metodą liniową.

Na koniec każdego roku obrotowego jednostka dokonuje oszacowania wartości ekonomicznych następujących aktywów niematerialnych nawet, jeśli nie istnieją przesłanki utraty wartości:

- Składnika, który nie jest jeszcze gotowy do użytkowania,
- Składnika amortyzowanego przez okres przekraczający 20 lat począwszy od dnia, gdy dany składnik jest gotowy do użytkowania.

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Zapasy

to aktywa :

- przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności gospodarczej,
- będące w toku produkcji przeznaczonej następnie na sprzedaż w ramach normalnej działalności gospodarczej
- w postaci materiałów lub dostaw przeznaczonych do zużycia w procesie produkcji lub w toku świadczenia usług.

Koszt zapasu obejmuje wszystkie koszty nabycia, wytworzenia i inne poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt nabycia obejmuje:

- cenę zakupu,

- cło importowe, inne podatki „bezzwrotne”,
- koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskiwaniem składnika zapasów pomniejszony o rabaty, upusty itp.

Zapasy są wykazywane według ceny (nabycia lub kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto generalnie dokonywana jest na zasadzie odpisów aktualizujących, które utraciły swoją przydatność po 24 miesiącach według następującego kryterium:

- jeżeli sprzedaż występowała w ciągu 12 miesięcy, a cena sprzedaży była niższa od ceny zakupu, wysokość odpisów wynosi 100% różnicy pomiędzy ceną sprzedaży a ceną nabycia,
- jeżeli towary nie podlegały sprzedaży w ciągu 12 miesięcy, tworzy się odpis w wysokości 75% ceny nabycia,
- w szczególnych przypadkach odpisów aktualizujących dokonuje się w sposób indywidualny.

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

W rachunku zysków i strat ujmuje się:

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

Odpisy aktualizujące zapasy korygują koszt własny sprzedaży.

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami nie notowanymi na aktywnym rynku.

Pożyczki udzielone i należności własne, klasyfikowane do sprzedaży w krótkim terminie zaliczane są do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych obejmują kwoty należne od budżetu państwa i budżetów samorządów terytorialnych, z tytułu podatków (np. nadpłaty podatków, nadwyżki VAT naliczonego nad należnym, wykazane w deklaracji podatkowej), niepodatkowych (np. zwrot cła, zabezpieczenia na poczet cła i podatków), dotacji (np. od budżetu lub samorządu terytorialnego, PFRON) oraz od ZUS (np. z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych) i innych, do których stosują się postanowienia Ordynacji podatkowej.

Inne należności to należności od pracowników z tytułu: stosunku pracy: udzielonych im zaliczek na koszty podróży, na zakupy, do rozliczenia; udzielonych pożyczek, odpłatnych świadczeń jednostki, w tym także sprzedaży wyrobów i wyrobów i towarów, niedoborów w wysokości uznanych przez kierownictwo Spółki za dochodzone lub zasądzone przez sąd.

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

Pozostałe należności są ujmowane w kwocie wymagalności zapłaty.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Należności wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpis aktualizujący tworzy się na:

- Należności od dłużników postawionych w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,

- Należności od dłużników w przypadku oddania wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- Należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnicy zalegają, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiące równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności
 - w przypadku uzasadnionych rodzajem prowadzenia działalności lub strukturą odbiorców,
 - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do kosztów sprzedaży

Różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Odsetki od przeterminowanych należności ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne w momencie zapłaty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadłości nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

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

Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy jednostki i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie waluty obowiązującej na dzień transakcji (według kursu stosowanego przez bank prowadzący ten rachunek)

Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w koszty lub przychody finansowe.

Instrumenty pochodne

Do instrumentu pochodnego zaliczany jest instrument finansowy, którego:

- wartość jest zależna od zmiany wartości instrumentu bazowego, tj. określonej stopy procentowej, ceny papieru wartościowego lub towaru, indeksu cen lub stóp, oceny wiarygodności krajowej lub indeksu kredytowego albo innej podobnej wielkości, i
- nabycie nie powoduje poniesienia żadnych wydatków początkowych albo wartość netto tych wydatków jest niska w porównaniu do wartości innych rodzajów kontraktów, których cena podobnie zależy od zmiany warunków rynkowych, i
- rozliczenie nastąpi w przyszłości.

Do instrumentów pochodnych zalicza się w szczególności transakcje terminowe, takie jak kontrakty forward lub futures, opcje oraz kontrakty swap.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem finansowym związanym ze zmianą kursów walutowych Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe typu forward i opcje. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do celów spekulacyjnych.

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

Na dzień bilansowy spółka wycenia kontrakty terminowe w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych danego okresu sprawozdawczego.

Rozliczenie kosztów w czasie

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

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

Każdy tytuł czynnych rozliczeń międzyokresowych jest rozpatrywany w aspekcie definicji aktywów. Do wydatków takich zalicza się m.in.:

- koszty remontów,
- ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe,
- koszty opłaconych z góry czynszów i energii,
- podatki od nieruchomości,
- koszty reklamy i promocji,
- koszty prac badawczych nie zaliczanych do wartości niematerialnych,
- koszty szkolenia pracowników
- różnicę między wyższą ceną wykupu a niższą ceną sprzedaży emitowanych przez jednostkę obligacji.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych następują stosownie do upływu czasu z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Spółka dokonuje okresowych weryfikacji kosztów rozliczanych w czasie pod kątem tego, czy spełniają one kryteria składników aktywów, a w szczególności na moment bilansowy. Koszty rozliczane w czasie prezentowane są w należnościach.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżące okresy sprawozdawcze, wynikające w szczególności:

- świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki przez kontrahentów Spółki, a kwotę zobowiązań można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo iż data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

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

Spółka stosuje bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów jeżeli wystąpią prawdopodobne zobowiązania dotyczące danego okresu sprawozdawczego.

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu:

- kosztów realizowanych umów na rzecz spółek, na które wykonawca nie był zobowiązany wystawić faktury przed dniem bilansowym, a wartość zrealizowanych usług można wiarygodnie oszacować,
- kosztów napraw gwarancyjnych, reklamacji oraz rękojmi dotyczących produktów długotrwałego użytkowania,
- wypłat wynagrodzeń urlopowych, premii, nagród jubileuszowych.

Sposób rozliczenia kosztów w czasie

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Jeżeli zgodnie z umową wartość otrzymanych finansowych składników jest niższa od zobowiązań zapłaty za nie, to różnica stanowi czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów, które odpisuje się w koszty finansowe w równych ratach, w ciągu okresu, na jakie zostało zaciągnięte to zobowiązanie.

Zobowiązanie ujęte jako bierne rozliczenie międzyokresowych zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

Kapitały własne

Kapitał własny to aktywa netto pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny rozliczonego do dnia przejścia na MSSF oraz nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest kapitał, który powstał po dniu przejścia na MSSF z tytułu aktualizacji wyceny wartości środków trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej.
- niepodzielny wynik finansowy.

Podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową; oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych poniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składników aktywów przy transakcji nie stanowiącej nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową; oraz
- w przypadku ujemnych różnic kursowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziału we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wycenione są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawne lub faktycznie obowiązujące na dany dzień.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których kwoty lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwę tworzy się wtedy gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń z przeszłości,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków pieniężnych zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Spółka NG2 S.A. tworzy rezerwy na:

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

Kwota na którą tworzy się rezerwę, powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnym do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Czyli kwota, jaką – zgodnie z racjonalnymi przesłankami – jednostka zapłaciłaby w ramach wypełniania obowiązku na dzień bilansowy lub do przeniesienia go na stronę trzecią na ten dzień. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

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

- Rezerwę na przewidywane zwroty i reklamacje towarów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów na podstawie danych historycznych.

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

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

- Rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną.
- Rezerwę na niewykorzystane urlopy liczymy jako iloczyn wszystkich niewykorzystanych dni urlopu i średniej dziennej płacy w spółce.

Rezerwy na zobowiązania obciążają wynik finansowy i zaliczane są do kosztów operacyjnych.

Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustaleniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu, lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

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

W tej pozycji wykazuje się również:

- kaucje gwarancyjne zatrzymane wykonawcą usług,
- przyjęte na dzień bilansowy, lecz nie zafakturowane przez dostawców pod datą bilansową zamknięcia okresu sprawozdawczego, dostawy materiałów, towarów i usług, na które do dnia sporządzenia bilansu, otrzymano faktury,
- zaliczki otrzymane na dostawy,
- zobowiązania wekslowe,
- zobowiązania z tytułu ceł.

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tego tytułu obejmują m.in.:

- Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych,
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,
- Zobowiązania pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń podaje się wartość nominalną nie podjętych wynagrodzeń w pieniądzu i naturze osób stale i dorywczo zatrudnionych, stanowiących na dzień bilansowy zobowiązanie spółki.

Fundusze oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wykazuje się w wartości nominalnej, wynikających z ksiąg, po przeprowadzeniu weryfikacji.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

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

Leasing

Leasing jest umową, na mocy której leasingodawca przekazuje leasingobiorcy w zamian za określoną opłatę lub opłaty prawo do używania danego aktywa przez uzgodniony okres czasu.

Definicja ta obejmuje również umowy dzierżawy aktywów przewidujące prawo dzierżawcy do nabycia tytułu własności aktywa po wypełnieniu określonych w umowie warunków (tzw. Umowy dzierżawy z opcją zakupu)

Leasing finansowy

Leasing jest leasingiem finansowym jeżeli:

- Umowa przenosi własność składnika majątkowego na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu,
- Umowa zawiera prawo leasingobiorcy do nabycia składnika majątkowego po cenie znacząco niższej od wartości godziwej w dniu, w którym realizacja prawa zakupu staje się możliwa przez co na dzień rozpoczęcia leasingu można być rozsądnie pewnym, że leasingodawca z jego prawa skorzysta.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, spółki ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczeniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Aktywowane środki trwale używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w poszczególnych okresach w sposób systematyczny w okresie użytkowania lub w okresie leasingu w zależności od tego, który z tych okresów jest krótszy. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, okres amortyzacji równy jest okresowi przewidywanego użytkowania aktywa (tj. okres leasingu plus okres użytkowania po zakończeniu leasingu).

Transakcje w walutach obcych

Transakcja w walucie obcej jest transakcją, która jest wyrażona lub wymaga uregulowania w walucie obcej, łącznie z transakcjami powstającymi wówczas, gdy jednostka gospodarcza:

- Nabywa lub sprzedaje towary lub usługi, których cena została wyrażona w walucie obcej,
- Pożycza lub udziela pożyczek środków, których kwoty są płatne lub należne w walucie obcej,
- Stają się stroną niezrealizowanej umowy walutowej,
- W inny sposób nabywa lub pozbywa się aktywów, zaciąga lub reguluje zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Wycena początkowa

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

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

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

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

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

W przypadku:

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

Jeżeli na dzień wystawienia faktury bieżący średni kurs nie został ogłoszony, to do przeliczenia należy stosować kurs wymiany ostatnio ogłoszony.

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach obcych, dla których bank, z którego korzysta Spółka, lub NBP nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez Spółkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalony przez NBP.

Wycena bilansowa

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

Powstałe na dzień bilansowy różnice kursowe rozlicza się w księgach rachunkowych następnego okresu sprawozdawczego dokonując pod datą pierwszego dnia następnego okresu sprawozdawczego stornowania różnic kursowych ustalonych na dzień bilansowy.

Zysk przypadający na jedną akcję

NG2 S.A. oblicza kwotę podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dla zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy Spółki w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności, jeżeli dane te są prezentowane.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu .

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Spółka koryguje kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym lub ujęcia kwot wcześniej nieuwzględnionych:

- rozstrzygnięcie spraw sądowych po dniu bilansowym, które potwierdza istniejące już na dzień bilansowy zobowiązania Spółki. Wymaga ono skorygowania uprzednio utworzonej lub utworzenie dodatkowej rezerwy,
- Uzyskanie informacji po dniu bilansowym o tym, że na dzień bilansowy nastąpiła utrata wartości składników aktywów lub też, że kwota wcześniej ujętego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów powinna zostać skorygowana,
- Ustaleniu po dniu bilansowym cen nabycia aktywów zakupionych, lub przychodów ze sprzedaży aktywów sprzedanych przed dniem bilansowym,
- Ustalenie po dniu bilansowym kwoty wypłat z zysku lub premii, jeżeli na Spółce ciąży na dzień bilansowy prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat, do których tytuł powstał w wyniku zdarzeń mających miejsce przed tą datą,
- Wykrycie oszustw lub błędów wskazujących na nieprawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym niewymagające korekt to między innymi:

- istotne połączenie jednostek gospodarczych,
- ogłoszenie zmian zaniechania działalności,
- znaczące zakupy aktywów, klasyfikacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży, lub znaczącą sprzedaż aktywów,
- zniszczenie przez pożar oddziału mające miejsce po dniu bilansowym,
- ogłoszenie rozpoczęcia lub rozpoczęcie istotnej restrukturyzacji,
- znaczące transakcje dotyczące akcji zwykłych zawarte lub mające się dokonać po dniu bilansowym,
- nadzwyczaj duże zmiany cen aktywów lub kursów wymiany walut po dniu bilansowym,
- zmiany stawek podatkowych lub przepisów podatkowych, które weszły w życie lub zostały ogłoszone po dniu bilansowym i mają znaczący wpływ na bieżące zobowiązania podatkowe i bieżące należności podatkowe oraz na rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jak również na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- podjęcie znaczących zobowiązań i zobowiązań warunkowych, np. udzielenie wysokich gwarancji,
- wniesienie sprawy do sądu wynikających wyłącznie ze zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1A	Przychody ze sprzedaży	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
	Przychody z wynajmu lokali	10 203	9 491
	Sprzedaż towarów	382 782	321 376
	- hurt	131 897	133 494
	- detal	250 885	187 882
	Razem przychody ze sprzedaży	392 985	330 867

Nota 1B	Pozostałe przychody operacyjne	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
	Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	1 334	
	Rozwiązanie rezerw	1 343	1 432
	Dodatnie różnice kursowe	1 318	1 065
	Rozliczenie inwentaryzacji	467	274
	Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	639	412
	Pozostałe przychody	1 046	1 474
	Razem pozostałe przychody operacyjne	6 147	4 657

Nota 1C	Pozostałe koszty operacyjne	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
	Strata na sprzedaży aktywów trwałych		140
	Utworzenie rezerw	1 168	1 217
	Ujemne różnice kursowe	3 051	718
	Rozliczenie inwentaryzacji	805	450
	Odsetki od zobowiązań	145	6
	Pozostałe koszty operacyjne	1 005	1 548
	Razem pozostałe koszty operacyjne	6 174	4 079

Nota 1D	Przychody finansowe	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
	Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	541	445
	Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)	1 500	
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	2 511	846
	Pozostałe przychody finansowe	1	
	Razem przychody finansowe	4 553	1 291

Nota 1E	Koszty finansowe	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
	Odsetki od pożyczek i kredytów	873	1 030
	Odsetki od leasingu finansowego	2	72
	Pozostałe koszty finansowe	406	2
	Razem koszty finansowe	1 281	1 104

Nota 1F	Koszt własny sprzedaży	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
W koszcie własnym sprzedaży ujęto:			
	Koszt własny sprzedaży usług	9 791	9 370
	Koszt własny sprzedaży towarów	216 019	190 270
	- hurt	91 961	92 486
	- detal	124 058	97 784
	wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 157	1 629
	Razem koszt własny sprzedaży	226 967	201 269

Nota 1G	Koszty sprzedaży	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
W kosztach sprzedaży ujęto:			
	Amortyzacja	3 537	2 388
	Zużycie materiałów i energii	2 975	1 351
	Usługi obce	45 079	30 942
	Podatki i opłaty	981	0
	Koszty pracownicze	37 987	26 412
	Koszty reprezentacji i reklamy	8 933	7 749
	Pozostałe koszty	47	84
	Odpisy aktualizujące należności	356	1 631
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(73)	1 090
	Razem koszty sprzedaży	99 822	71 647

Nota 1H	Koszty zarządu	Koniec okresu	Koniec okresu
		31.12.2006	31.12.2005
		PLN' 000	PLN' 000
W kosztach zarządu ujęto:			
	Amortyzacja środków trwałych	797	604
	Zużycie materiałów i energii	1 588	1 936
	Usługi obce	3 562	4 682
	Podatki i opłaty	172	961
	Koszty pracownicze	1 258	1 444
	Pozostałe koszty	1 566	908
	Razem koszty zarządu	8 943	10 535

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	2006 Liczba pracowników	2005 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	147	99
Pracownicy zatrudnieniu w placówkach handlowych	1 394	821
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	117	88
Razem	1 658	1 008

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	32 381	23 362
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 206	3 715
Inne świadczenia pracownicze	1 658	779
Razem	39 245	27 856

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	Koniec okresu	
	31.12.2006	31.12.2005
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	60 497	48 141
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	11 495	9 147
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	697	1 366
Podatek odroczony	(779)	288
	11 413	10 801

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2005 rok - 19%

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za rok obrotowy 2006 roku, zakończony 31 grudnia 2006 roku wynika z następujących pozycji.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	596	282
Naliczone odsetki	141	143
Pozostałe zmiany	2	19
Razem	739	444

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
Rezerwa z tytułu utraty wartości	666	242
Straty z tytułu zmian wartości godziwej		143
Pozostałe zmiany	792	
Razem	1 458	385

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	49 084	37 340
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	49 084	37 340

Liczba wyemitowanych akcji	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400 000	38 400 000

Dywidendy	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
	PLN' 000	PLN' 000
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki:		
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.04 w wartości 0 PLN na akcję	0	0
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.05 w wartości 1 PLN na akcję	38 400 000	0

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2005	377	60	437
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	36	47	83
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.	(174)		(174)
Na dzień 31 grudnia 2005	239	107	346
Na dzień 1 stycznia 2006	239	107	346
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	68	29	97
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.			
Na dzień 31 grudnia 2006	307	136	443
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2005	242	47	289
Amortyzacja za okres 01.01. - 31.12.	50	12	62
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 31.12.	(166)		(166)
Na dzień 31 grudnia 2005	126	59	185
Na dzień 1 stycznia 2006	126	58	184
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	57	18	75
Na dzień 31 grudnia 2006	183	76	259
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 31 grudnia 2005	113	48	161
Na dzień 31 grudnia 2006	124	60	184

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transporto- we	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2005	25 950	1 682	2 192	1 876	2 001	33 701
Zwiększenia	10 796	727	2 016	312	11 525	25 376
Zmniejszenia	300	109	682		10 434	11 525
Na dzień 31 grudnia 2005	36 446	2 300	3 526	2 188	3 092	47 552
Na dzień 1 stycznia 2006	36 446	2 300	3 526	2 188	3 092	47 551
Zwiększenia z tytułu:	16 381	881	3 328	430	13 128	34 148
- nakłady w obcych obiektach	15 945				13 086	29 031
- nakłady inwestycyjne budynek CCC						
- zakupu	436	600	2 374	430	42	3 882
- leasing		281	859			1 140
- aktualizacja			95			95
Zmniejszenia z tytułu:	1 047	15	860		15 987	17 909
- likwidacja nakładów w obcych obiektach	321	15				336
- z tytułu sprzedaży	726				42	768
- wykupienie z leasingu			860			860
- inwestycje zakończone					15 945	15 945
Na dzień 31 grudnia 2006	51 780	3 166	5 994	2 618	232	63 790
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2005	2 161	871	653	1 090		4 775
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	1 461	363	671	436		2 931
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	77	16	299			392
Na dzień 31 grudnia 2005	3 545	1 218	1 025	1 526	0	7 314
Na dzień 1 stycznia 2006	3 545	1 218	1 025	1 526	0	7 314
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	2 557	428	904	371		4 260
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	53					53
Na dzień 31 grudnia 2006	6 049	1 646	1 929	1 897	0	11 521
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2005	32 901	1 082	2 501	662	3 092	40 238
Na dzień 31 grudnia 2006	45 731	1 520	4 065	721	232	52 269

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportowych użytkowana na dzień 31 grudnia 2006 na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 276.382,35 PLN (na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 522.802,70 PLN)

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31.12.2006 – 18.531.270 PLN stanowią przedmiot zabezpieczenia kredytów bankowych (na dzień 31.12.2005 – 18.531.270 PLN).

Środki transportowe wykupione z leasingu zostały wycenione przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień wykupu. Wartość środków transportowych określono na podstawie notowań rynkowych oraz korekt mających wpływ na wartość pojazdu.

NOTA NR 7 – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2004
	PLN' 000	PLN'000

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	15 064	15 063
--	---------------	---------------

Aktywa finansowe długoterminowe obejmują udziały w spółkach zależnych CCC Factory Sp. z o.o. oraz CCC Boty s.r.o. z siedzibą na terenie Czech. NG2 S.A. jest jedynym udziałowcem tych spółek.

Nazwa spółki	siedziba spółki	kraj	struktura właścicielska
CCC FACTORY Sp. z o.o	Polkowice, ul. Strefowa 9	Polska	100%
CCC BOTY Czech s.r.o	Brno, Zabovresky, Puskinova 1909/28	Czechy	100%

Dnia 30 marca 2007 podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. w drodze konwersji wierzytelności spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. wobec NG2 S.A. Konwersja wierzytelności, w kwocie 28,8 mln CZK (na dzień 31.12.2006 – 4,01 mln PLN), na kapitał zakładowy ma nastąpić najpóźniej do 30 maja 2007 r.

NOTA NR 8 - ZAPASY

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Materiały		
Produkcja w toku		
Towary	60 635	70 178
Wyroby gotowe		
Zaliczki na poczet dostaw	34 614	9 541
Zapasy razem	95 250	79 719

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 32,9 mln PLN (2005: 37,3 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

NOTA NR 9 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	43 032	24 035
Pozostałe należności bieżące	325	140
Rozliczenia międzyokresowe	2 582	2 008
Pożyczka	2 935	2 009
	48 874	28 192

Średni czas realizacji należności wynosi 35 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości ustawowej. Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 2 015 108,17 zł. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Spółki.

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

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	6 740	2 571
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 216	2 471
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 496	1 315
d) powyżej 6 miesięcy	1 956	3 896
	18 408	10 253
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 898	3 151
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).	16 510	7 102

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	3 151	1 918
a) zwiększenie (z tytułu)	60	3 231
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 313	1 998
- wykorzystanie	615	362
- rozwiązanie	698	1 636
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 898	3 151

Należności z tytułu dostaw i usług brutto (struktura walutowa).

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
a) w walucie polskiej	42 896	23 988
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)	136	47
- USD	29	
- przeliczone na PLN	83	
- EUR	14	12
- przeliczone na PLN	53	47
Należności krótkoterminowe razem:	43 032	24 035

Spółka udzieliła 3-ch pożyczek krótkoterminowych podmiotowi powiązanemu kapitałowo CCC Boty Czech s.r.o. w wysokości 2 300 000,00 zł. z terminem spłaty do 31.12. 2007 roku oraz pożyczki dla Fundacji Wspierania Rozwoju Sportu Zbigniewa Sprucha w wysokości 300 000,00 zł z terminem spłaty do 31.12.2006 r. (spłacona 12.04.2007 r kompensatą nr KM/257/07 z fakturą kosztową)

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
stan na początek okresu	1 910	240
jednostki powiązane	1 300	

jednostki pozostałe	610	240
a) zwiększenie	6 866	2 150
jednostki powiązane	6 000	1 300
jednostki pozostałe	866	850
b) zmniejszenia	6 176	480
jednostki powiązane	5 000	
jednostki pozostałe	1 176	480
stan na koniec okresu	2 600	1 910

NOTA NR 10 - Pochodne instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne. Spółka wykorzystuje walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia znaczących przyszłych transakcji i przepływów pieniężnych. Spółka nabyła opcję zakupu dolarów amerykańskich w kwocie transakcji opcji 74.678.510 zł. jako zabezpieczenie strat wynikających ze zmiany kursów walutowych w przyszłych zakupach towarów. Kwota 2.510.776,72 zł wynikająca z wyceny została odniesiona w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

Spółka w I półroczu sprzedała opcję w dniu realizacji za równowartość kwoty zgodnie z kursem realizacji. Kwota transakcji opcji - 3 600 000 złotych. Kwota ekspozycji 1 500 000 złotych. Zysk z transakcji został odniesiony na rachunek zysków i strat.

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne	2 511	

NOTA 11 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	2 302	1 636
Lokaty krótkoterminowe	4 550	30 605
	6 852	32 241

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	2 302	1 636
Lokaty krótkoterminowe	4 550	30 605
	6 852	32 241

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

Ryzyko kredytowe spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

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

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

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

NOTA 12 - Kapitał podstawowy

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 31 grudnia 2005 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000
stan na dzień 31 grudnia 2006 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2005	74 586
Saldo na dzień 31.12.2006	74 586

Kapitał z aktualizacji wyceny

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2005	276
Saldo na dzień 31.12.2006	276

Pozostałe kapitały

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2005	45 728
Skutki błędów lat ubiegłych	(2 624)
Wypłata dywidendy	(1 060)
Saldo na dzień 31.12.2006	42 044

Niepodzielony wynik finansowy

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2005	34 716
podział zysku	37 340
zysk netto za okres	49 084
strata z lat ubiegłych	2 624
saldo na dzień 31.12.2006	49 084

NOTA 13 - Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym	19 016	0
Kredyt bankowy		0
Kredyt bankowy		0
	19 016	0

Kredyty z terminem wymagalności w dniu 27 sierpnia 2007 roku.

Kredyty bankowe w wysokości 50.000.000 zł. Zostały zaciągnięte według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonych o marżę banku.

NOTA NR 14- REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa dot. toczącego się postępowania sądowego	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2006	426	374	175	368	1 343
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	693	441		34	1 168
Rozwiązanie rezerwy		374		368	742
Wykorzystanie rezerwy	426		175		601
Stan na dzień 31 grudnia 2006	693	441	0	34	1 168
Rezerwy do 1 roku	693	20		34	747
Rezerwy powyżej 1 roku		421			421

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze

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

Rezerwa dotycząca toczącego się postępowania sądowego

Wykazana kwota stanowi rezerwę na roszczenie prawne wniesione przeciwko Spółce. Przedmiotem rezerwy było dochodzone na drodze sądowej roszczenie Rafała Senderek o odszkodowanie w kwocie 439 200 PLN z tytułu niezrealizowanej w całości umowy kolportażu. Po rozpatrzeniu wniesionej kasacji NSA przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia w niższej instancji. Powództwo zostało uznane do kwoty 120.000,00 PLN, natomiast w pozostałym zakresie wyrok został uchylony. Kwota zobowiązania została przez spółkę uregulowana zgodnie z wyrokiem.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych

NOTA NR 15 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	277	114	0	0
jednego roku	46	114		
dwóch do pięciu lat	231			
powyżej pięciu lat				
	277	114	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:			nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań		114	0	0
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	46	114		
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	231		0	0

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

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

NOTA NR 16 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2006	31.12.2005
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	14 434	16 962
pozostałe	4 485	4 445
	18 919	21 407

Średni okres kredytowania dla zakupów handlowych wynosi 40 dni.

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

NOTA NR 17 – Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje z podmiotami powiązanymi: stan na 31-12-2006**

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi: stan na 31-12-2005

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług		5 644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 869	13
Udzielone pożyczki		1 300
Naliczone odsetki		

NOTA NR 18 – Pozycje pozabilansowe
Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 31.12.2006

Lp.	Przedmiot umowy	Kwota umowy (dostępny limit) w tys. PLN	Wykorzystanie limitu w tys. PLN	Podmiot udzielający	Zabezpieczenie	Data wygaśnięcia zobowiązania
1.	Kredyt bankowy w rachunku bieżącym	30.000,00 PLN	17.358,00 PLN	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Polkowicach do kwoty 36 mln PLN	27.08.2007
2.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	20.000,00 PLN	8.400,00 PLN	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	27.08.2007
3.	Limit na gwarancje bankowe	14.000,00 PLN	11.572,00 PLN	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	27.08.2007
4.	Umowa ramowa wydawania i użytkowania kart PayLink	4.700,00 PLN	4.700,00 PLN	Bank Handlowy w Warszawie SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.640.000,00 PLN	30.12.2008
5.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	6.500,00 PLN	6.500,00 PLN	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	17.06.2007
6.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	1.000,00 PLN	6.500,00 PLN	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	09.07.2007

Pkt. 1,2,3 dodatkowe zabezpieczenie - zastaw rejestrowy na towarach handlowych do kwoty 43 mln PLN

W oparciu o istniejącą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a naszym przedsiębiorstwem umowę w ramach której bank udziela finansowania naszych kanałów dystrybucji udzieliliśmy bankowi poręczenia na kwotę 5.640.000 PLN. Poręczenie to jest wykazywane jako zobowiązanie pozabilansowe (warunkowe) w stosunku do banku.

VII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

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

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

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za cztery kwartały 2005 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy IV kwartałów 2005 roku, tj.: 4,0233 PLN

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

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2005 roku, tj.: 3,8598 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2006 do 31.12.2006 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,7565 w dniu 20-go lutego 2006 roku oraz 4,1065 w dniu 26-ego czerwca 2006 roku.

7.2. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach oraz o udziałnych emitentowi poręczeniach i gwarancjach.

1/ W dniu 9 sierpnia 2005 Spółka CCC S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 trzy umowy znaczące: umowę o kredyt w rachunku bieżącym, umowę o rewolwingowy kredyt obrotowy oraz umowę zlecenia limitu na gwarancje bankowe na łączną kwotę 64.000.000,00 PLN (słownie sześćdziesiąt cztery miliony złotych, 00/100). Kryterium uznania umów za umowy znaczące jest wartość kapitałów własnych Spółki.

Na podstawie umowy o kredyt bankowy w rachunku bieżącym, CCC S.A. otrzymała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych, 00/100) na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt został udzielony na okres od dnia 30 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu CCC S.A. zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Na podstawie umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy, CCC S.A. otrzymała kredyt rewolwingowy w wysokości 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na finansowanie niedoborów środków obrotowych na okres od dnia 27 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż do dnia 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu CCC S.A. zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 23.02.2007 r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneks do umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy podwyższający limit kredytu do kwoty 50.000.000,00 PLN oraz wyznaczający nowy termin spłaty na dzień 31.03.2008 r. (informacje ogłoszone RB nr 12/2007).

Na podstawie umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe, Bank udzielił CCC S.A. limit gwarancji w wysokości 14.000.000,00 PLN (słownie: czternaście milionów złotych), w ramach którego będzie udzielał gwarancji dotyczących zabezpieczenia zawartych umów najmu powierzchni lokali usługowych w okresie od dnia podpisania umowy do dnia 8 sierpnia 2006. Po upływie tego okresu, kwota limitu będzie odpowiadać sumie niewygasłych gwarancji. Z tytułu wystawienia gwarancji w ramach limitu CCC S.A. zapłaci Bankowi prowizję. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

2/ W roku 2006 Spółka zawarła z TU Ergo Hestia 3 umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej tytułem zabezpieczenia długów celnych. Szczegółowe informacje nt. zawartych umów zawiera nota nr 18 do niniejszego sprawozdania.

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

1/ W dniu 3.01.2005 CCC S.A. udzielił pożyczki podmiotowi zależnemu CCC BOTY CZECH s.r.o. w wysokości 800.000 PLN. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczka podlega spłacie w dniu 31.12.2007 r.

2/ W dniu 10.08.2005 CCC S.A. udzielił pożyczki podmiotowi zależnemu CCC BOTY CZECH s.r.o. w wysokości 500.000 PLN. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczka podlega spłacie w dniu 31.12.2007r.

3/ W dniu 13.03.2006 CCC S.A. udzielił pożyczki podmiotowi zależnemu CCC BOTY CZECH s.r.o. w wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z aneksem do umowy pożyczka podlega spłacie w dniu 31.12.2007 r.

4/ W dniu 01.02.2005 roku CCC S.A. udzieliło zabezpieczenia kredytu, w postaci gwarancji, zaciągniętego w HVB Bank Czech Republic a.s. przez CCC BOTY CZECH s.r.o. do kwoty 1.014 tys. PLN.

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

Nie występują.

7.5. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.

Na dzień bilansowy występowały następujące umowy znaczące:

1/ trzy umowy znaczące zawarte z BZ WBK S.A. : umowa o kredyt w rachunku bieżącym, umowa o rewolwingowy kredyt obrotowy oraz umowa zlecenia limitu na gwarancje bankowe na łączną kwotę 64.000.000,00 PLN (słownie sześćdziesiąt cztery miliony złotych, 00/100). Kryterium uznania umów za umowy znaczące jest wartość kapitałów własnych Spółki. Dodatkowe informacje nt. zawartych umów znajdują się w pkt. 7.2 niniejszego sprawozdania.

2/ w listopadzie 2006, po podpisaniu kolejnej umowy z firmą Auchan Polska Sp. z o.o., spełniły się przesłanki do uznania za umowy za umowę znaczącą. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy CCC S.A. podpisała z firmą Auchan 12 umów. Ich łączna wartość wynosi 16 154 513,03 PLN (słownie: szesnaście milionów sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset trzynaście złotych, 03/100). Umowa o największej wartości – 1 726 005,60 PLN (słownie: jeden milion siedemset dwadzieścia sześć tysięcy pięć złotych, 60/100) – została podpisana dnia 22.08.2006 i dotyczyła najmu lokalu w Sosnowcu o powierzchni 372 m2 pod prowadzenie działalności związanej ze sprzedażą obuwi. Za rozwiązanie umowy przed upływem okresu na jaki została zawarta (w trybie natychmiastowym) z przyczyn leżących po stronie najemcy przewidziano karę umowną w maksymalnej wysokości 194 184,00 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt cztery zł, 00/100). Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość 10% kapitałów własnych CCC S.A

7.6. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, przedmiotem, których był zakup oraz sprzedaż towarów handlowych do dystrybucji dokonywany na warunkach rynkowych. Wartość transakcji z CCC Factory Sp. z o.o. ukształtowała się na poziomie 53.396 tys. zł. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 9.781 tys. zł.

7.7. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących emitenta, otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 7 Wynagrodzenia osób zarządzających

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Prezes Zarządu - Dariusz Miłek	264 391,69	-
Wiceprezes Zarządu - Wojciech Fenrich	37 199,78	-
Wiceprezes Zarządu - Lech Chudy	225 287,05	-
Wiceprezes Zarządu - Teresa Ziola	223 692,34	-
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych	223 620,43	-
Razem	974 191,29	-

Tabela 8 Wynagrodzenia osób nadzorujących

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Przewodniczący RN – Henryk Chojnacki	24 000,00	-
Członek – Martyna Kupiecka-Gomułka	18 000,00	-
Członek – Włodzimierz Olszewski	18 000,00	-
Członek – Marek Wiza	18 000,00	-
Członek – Andrzej Zygorowicz	18 000,00	-
Razem	96 000,00	-

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

Spółka zawarła w dniu 02 sierpnia 2006 roku z BDO Polska Sp. z o.o. umowę dotyczącą wykonania przeglądu śródrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2006, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Kwota wynagrodzenia netto, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, za usługi wymienione powyżej, wynosi 152 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2005 otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 152 tys. zł.

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

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

Polkowice, dnia 28 maja 2007 roku

