

(Raport bieżący nr 25/2011)

16.05.2011 /Emitent/

Ocena sprawozdań rocznych i sytuacji Spółki w roku 2010 przez RN NG2 S.A.

Podstawa prawna:
Inne uregulowania

Zarząd NG2 SA zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW” niniejszym przekazuje, do publicznej wiadomości przyjęte na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 16 maja 2011 roku sprawozdania Rady Nadzorczej NG2 S.A.

Podpisy:

- 1/ *Mariusz Gnych – Wiceprezes*
- 2/ *Piotr Nowjalis – Wiceprezes*

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NG2 S.A.
z dnia 16 maja 2011 roku
z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności NG2 S.A.
i Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o przepisy art. 382 § 3 i 395 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, § 16 pkt 2 ust. 2 Statutu NG2 S.A. oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW-załącznik do uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone w oparciu o :

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki NG2 S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010.
- 2) sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2010.
- 3) opinie i raporty z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, sporządzonego przez biegłych rewidentów z firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 , wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144; Kluczowy Biegły Rewident: Marcin Sawicki, nr ewid. 11393
- 4) propozycje Zarządu co do podziału zysku za 2010 rok.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłych rewidentów zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Spółki. Biegli rewidentzi działający w imieniu firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydali pozytywną opinię przedłożonych sprawozdań finansowych za 2010 rok, stwierdzając, iż zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i związanych z nimi interpretacji w tych standardach oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

NG2

New Gate Group

Sprawozdania są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej NG2 S.A. oraz Grupy Kapitałowej NG2 S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie Zarządu NG2 S.A. z działalności w 2010 roku oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NG2 S.A. należy uznać za kompletne. Sprawozdania te w sposób czytelny przedstawiają cały rok działalności zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej NG2 S.A. Sprawozdania te zostały sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym oraz zawierają niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania NG2 S.A. oraz Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku przychody Spółki NG2 S.A. ze sprzedaży wyniosły 998.665 tys. zł i wzrosły o 13,0%. Wzrost został osiągnięty w wyniku rosnącego popytu po stronie konsumentów oraz dzięki nowo otwartym sklepom. Koszty działalności operacyjnej wyniosły w badanym okresie 882.766 tys. zł i wzrosły do poprzedniego okresu o 91.919 tys. zł. Mniejszy przyrost kosztów operacyjnych w stosunku do przychodów ze sprzedaży jest wynikiem głównie spadku kursu dolara amerykańskiego w porównaniu do poprzedniego roku, co w efekcie doprowadziło do wyższych marż realizowanych w ramach sprzedaży detalicznej. Dodatkowo w omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 54.395 tys. zł (+16,02%) w stosunku do roku ubiegłego. Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,39 i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Wyższa dynamika wzrostu marży niż dynamika kosztów sprzedaży i zarządu spowodowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 21,47% który wyniósł 114 339 tys. zł.

Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim. Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 639 381 tys. PLN. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 103 150 tys. zł tj. o 19,2%. Wzrost ten, oraz wypłacona dywidenda w kwocie 38 400 tys. zł, zostały sfinansowane głównie zyskiem netto (w kwocie 85.892 tys. zł) oraz wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 28 314 tys. zł) i długoterminowych (o kwotę 23 986 tys. zł).

Podsumowując ubiegły rok Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzone przez NG2 S.A. działalność przyniosła bardzo dobre wyniki ekonomiczne, które doprowadziły do wzmocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku finansowym i gospodarczym oraz wzrostu wartości majątku.

NG2

New Gate Group

Spółka konsekwentnie realizuje obraną strategię ekspansji i rozwoju własnych sklepów, co w połączeniu z wysoką rentownością i wysoką dynamiką wzrostu przychodów zapewnia Spółce stabilność.

Mając na uwadze zapewnienie dalszego stabilnego rozwoju Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż przyjęte kierunki rozwoju są właściwie i sukcesywnie realizowane przez Zarząd.

Wypracowane wyniki ekonomiczno – finansowe przedstawione w sprawozdaniach, oraz ich analiza dokonana przez Radę Nadzorczą pozwalają pozytywnie ocenić funkcjonowanie Spółki w 2010 roku oraz wysoko ocenić pracę jej Zarządu.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników NG2 S.A. i Grupy Kapitałowej NG2 S.A. w roku 2010, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność Spółki w 2010 roku oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010.

W opinii Rady Nadzorczej nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działania NG2 S.A. jak i Grupy Kapitałowej, a podejmowane działania są gwarancją dalszego rozwoju Spółki w przyszłości.

Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawioną przez Zarząd NG2 S.A., propozycję co do podziału zysku za 2010 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wymienionych dokumentów.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny na swym posiedzeniu postanawia zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie następujących uchwał:

1. o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Zarządu Spółki NG2 za rok obrotowy 2010,
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NG2 za rok obrotowy 2010,
3. o dokonaniu pokrycia straty lat ubiegłych,
4. o dokonaniu podziału wypracowanego zysku za rok 2010,
5. o udzieleniu Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
(Henryk Chojnacki)

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej NG2 S.A.
wraz z oceną jej pracy
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
/przyjęte przez Radę Nadzorczą NG2 S.A. w dniu 16 maja 2011/

Stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu NG2 S.A., Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie z działalności wraz z oceną jej pracy za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 1 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej powołanej na nową kadencję w dniu 29 czerwca 2009 r. przedstawiał się następująco:

imię i nazwisko	funkcja	okres sprawowania funkcji w 2010 r.
Henryk Chojnacki	Przewodniczący	01.01.2010 – 31.12.2010
Martyna Kupiecka	Członek	01.01.2010 – 31.12.2010
Paweł Tamborski	Członek	01.01.2010 – 31.12.2010
Rafał Chwast	Członek	01.01.2010 – 31.12.2010
Wojciech Fenrich	Członek	01.01.2010 – 31.12.2010

Rada Nadzorcza NG2 S.A. jest stałym organem nadzoru NG2 S.A. w Polkowicach we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady powoływani są na wspólną kadencję, która trwa dwa lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki i realizuje swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia, jakie przyznaje Radzie Nadzorczej Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Uchwały Walnego Zgromadzenia z uwzględnieniem Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych.

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych posiedzeniach Rady. Rada zbiera się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Jej obrady zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

NG2

New Gate Group

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza NG2 S.A. odbyła 3 posiedzenia w siedzibie Spółki:

- 22 lutego 2010 roku
- 17 maja 2010 roku
- 22 listopada 2010 roku

podejmując 16 uchwał w trakcie wszystkich posiedzeń oraz 2 uchwały w trybie głosowania pisemnego (pomiędzy posiedzeniami).

Czynności nadzorczo – kontrolne obejmowały głównie analizowanie bieżących wyników ekonomiczno – finansowych Spółki oraz okresowych sprawozdań finansowych, jak również zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu Spółki co do bieżącej i planowanej działalności.

Tematem posiedzeń były następujące sprawy:

- 1) analiza i nadzór nad działalnością Spółki,
- 2) analiza prowadzonych działań handlowych, marketingowych i sponsorskich Spółki,
- 3) zabezpieczenie finansowe Spółki i płynność finansowa,
- 4) polityka ryzyka i kluczowe obszary zagrożeń,
- 5) zatwierdzenie planu finansowego na 2010 rok,
- 6) dokonanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2010,
- 7) przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego wraz z Listą Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym wraz z uchwaleniem zmian do Regulaminu,
- 8) systematyczne zapoznawanie się z postępem prac przy realizacji projektu inwestycyjnego budowy centrum logistyczno-magazynowego przy współudziale środków z unijnych programów strukturalnych,
- 9) zapoznanie się z postępem przy pracach nad wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego w Spółce NG2 S.A.
- 10) powołanie Zarządu Spółki NG2 S.A. na kolejną kadencję,
- 11) przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki NG2 S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok,
- 12) przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 rok,
- 13) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2009 roku,

NG2

New Gate Group

- 14) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2009 rok,
- 15) zaopiniowanie wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2009 rok,
- 16) przyjęcie wniosków w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za 2009 rok,
- 17) rekomendowanie projektów uchwał przedstawianych na NWZA i ZWZA,
- 18) zatwierdzenie nowego Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz uchwalenie zmian do Regulaminu.

Rada Nadzorcza NG2 S.A. w ramach swojej działalności wykonuje zadania komitetu audytu, do którego zadań należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie należności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym
- odebranie od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych pisemnych informacji o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

Brak wydziałów komitetów nie wpływa negatywnie na funkcjonowanie Rady Nadzorczej oraz Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w posiedzeniach oraz w wielu spotkaniach i konsultacjach związanych z bieżącą działalnością Spółki, jak chociażby z menagerami projektów, biegłym rewidentem, wspierając Zarząd Spółki.

Niniejsze sprawozdanie obrazuje główne kierunki działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW i ładu korporacyjnego oraz wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu.

Rada Nadzorcza dokonała oceny pracy własnej. Na podstawie dokonanej oceny Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonano wszystkie statutowe i kodeksowe obowiązki. Wszyscy członkowie rady dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego.

Rada Nadzorcza uważa, że wykonywała je zgodnie z wszelkimi wymogami formalno – prawnymi, a jej praca przyczyniła się do wzrostu wartości firmy oraz przyczyniła się do zwiększenia zaufania akcjonariuszy. Dodatkowo Rada na zwoływanych posiedzeniach na bieżąco analizowała sytuację Spółki oraz wspierała Zarząd w bieżącej działalności. W związku z powyższym Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie swoją działalność w 2010 roku i wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
(Henryk Chojnacki)

Zwięzła ocena sytuacji Spółki NG2 S.A. za rok obrotowy 2010
Uwzględniająca ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem
istotnym dla Spółki
/przyjęta przez Radę Nadzorczą NG2 S.A. w dniu 16 maja 2011/

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorcza NG2 S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd dokumenty, dyskusje przeprowadzone na posiedzeniach Rady Nadzorczej z udziałem Zarządu, a także z uwzględnieniem sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz na podstawie wniosków wynikających z badania ksiąg rachunkowych Spółki przez Biegłego Rewidenta.

1. Realizacja strategii i misji Spółki

Spółka NG2 S.A. kontynuowała ekspansję na rynku detalicznym. Na dzień 31 grudnia 2010 roku sieć sprzedaży obejmowała 703 placówki, na co składało się: 273 salony firmowe CCC, 49 butików QUAZI, 213 sklepów własnych BOTI, 45 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej oraz 123 sklepy franczyzowe (61 salonów CCC i 62 sklepy BOTI). Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie Polski i Czech wzrosła do 139,3 tys. m², tj o 8,7 %. W roku 2011 przewiduje się przyrost powierzchni sprzedaży o 14 tys. m² (10%). Strategia zakłada dalszy dynamiczny wzrost i powiększenie udziału rynkowego poprzez rozwój organiczny sieci sprzedaży. Rozwój prowadzony będzie poprzez konsekwentne powiększenie sieci sprzedaży i otwieranie nowych sklepów, wyselekcjonowanych pod względem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu. W ramach tej strategii Spółka w 2010 roku sukcesywnie inwestowała w rozwój własnych sklepów detalicznych prowadząc bardzo racjonalną politykę kosztową i ostrożnie korzystając z długu bankowego. Spółka powiększyła sieć sprzedaży o nowo otwierane sklepy w atrakcyjnych lokalizacjach oraz zmieniła formaty otwieranych sklepów. Spółka podjęła kroki w kierunku zwiększania powierzchni sklepów CCC, których

NG2

New Gate Group

średnia wielkość do tej pory wynosiła 329 m², natomiast w najlepszych lokalizacjach mają posiadać powierzchnię nawet 500 m². Butiki QUAZI o średniej wielkości 146 m², mają posiadać powierzchnię nie większą jak od 100 do 120 m², natomiast sklepy BOTI o średniej wielkości 129 m² - przewidywana powierzchnia od 150 do 200 m². Spółka podtrzymuje strategiczne plany na najbliższe lata, przewidujące zwiększenie udziałów rynkowych NG2 w krajowym rynku obuwniczym do 20% do roku 2013. W ramach tej strategii spółka chce wykorzystać szansę na zwiększenie dystansu do konkurencji i powiększenie udziału rynkowego. Elementem wzmocnienia pozycji rynkowej było również przeprowadzanie kampanii reklamowych w mediach oraz sponsoring sportowy.

Strategią firmy na najbliższe lata pozostaje zwiększenie udziału na krajowym rynku obuwniczym, przy jednoczesnej jej modyfikacji i możliwości dalszego rozwoju poza Polską. Zarząd Spółki podjął w 2010 roku decyzję o otwarciu się na współpracę z franczyzobiorcami na wschodzie Europy. Rozwój polegać będzie na pozyskaniu franczyzobiorców na wschodzie Europy, głównie w Rosji i na Ukrainie. Pierwszy sklep franczyzowy w Rosji został otwarty w marcu, a otwarcie kolejnych 6-7 sklepów jest przewidziane do końca następnego roku.

2. Podstawowe wyniki Spółki

W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała ponad 16 685 mln par obuwia o wartości 936 807 tys. PLN. W strukturze sprzedaży Spółki dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 64,6% wartości sprzedaży obuwia w 2010 roku.

W 2010 roku NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 998.665 tys. PLN, czyli o 13,03 % większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 854.408 tys. PLN (85,6 %), sprzedaży franczyzowej i innej (hurt) wyniósł 144.257 tys. PLN (14,4 %). Ekspansja i rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych NG2 S.A. realizuje niższą marżę hurtową.

Wyższa niż w przypadku przychodów ze sprzedaży dynamika zysku brutto ze sprzedaży (+17,95) jest konsekwencją skali działalności oraz zwiększania udziału sprzedaży detalicznej w przychodach ogółem.

NG2

New Gate Group

Dodatkowo w omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 54.395 tys. PLN (+16,02%) w stosunku do roku ubiegłego. Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,39 i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Wyższa dynamika wzrostu marży niż dynamika kosztów sprzedaży i zarządu spowodowała wzrost zysku z działalności operacyjnej o 21,47% który wyniósł 114 339 tys. PLN.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 639 381 tys. PLN. W ciągu roku suma bilansowa wzrosła o 19, 24 %. Wzrost ten spowodowany został głównie przez zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 39 198 tys. PLN (26,58%)i był związany z budową nowego centrum logistycznego oraz rozwojem sieci sprzedaży.

Rada Nadzorcza stwierdza, że ogólna sytuacja Spółki w 2010 roku była bardzo dobra. Według oceny Rady Nadzorczej dotychczasowa obrona strategii, racjonalna polityka kosztowa, zabezpieczenie finansowe w postaci zawartych umów kredytowych umożliwią Spółce prawidłowe funkcjonowanie i realizację założeń inwestycyjnych.

3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce w 2010 roku

Rada Nadzorcza zapoznała się z systemem zarządzania ryzykiem w NG2 S.A., dokładnie opisanym w sprawozdaniu Zarządu z działalności NG2 S.A. za rok 2010 w punkcie dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony. Jako Główne zidentyfikowane następujące rodzaje ryzyk:

- poziom kursów walutowych,
- zmiana stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce,
- sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe,
- lokalizacje placówek handlowych,
- tendencje w modzie i nietrafione kolekcje.

Za zarządzanie ryzykiem kapitałowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla

NG2

New Gate Group

akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Zmiana wskaźnika jest zgodna z oczekiwaniami Spółki.

Rada Nadzorcza poprzez powierzenie jej zadań Komitetu Audytu sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki również w zakresie oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz podejmuje decyzje mające wpływ na zwiększenie prawdopodobieństwa prowadzenia działalności spółki w sposób efektywny i wydajny w celu osiągnięcia celów strategicznych. Rada stwierdza, że Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków walutowych, aktywnie zarządza płynnością finansową rozumianą jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz do pozyskiwania funduszy na sfinansowanie bieżącej działalności i potrzeb inwestycyjnych, co spełnia odpowiednie potrzeby funkcjonalne.

4. Ocena systemu kontroli wewnętrznej.

W Spółce funkcjonuje wielopoziomowy system kontroli wewnętrznej, który ma za zadanie efektywne przeciwdziałanie i szybkie eliminowanie ewentualnie powstałych nieprawidłowości. System kontroli wewnętrznej, obejmuje wszystkie obszary i jednostki organizacyjne Spółki. Jednocześnie, utrzymano w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych, co spełnia odpowiednie potrzeby funkcjonalne.

Polkowice, dnia 16.05.2011