

**(Raport bieżący nr 21/2010)**

18.05.2010 /Emitent/

**Ocena sprawozdań rocznych i sytuacji Spółki w roku 2010 przez RN NG2 SA**

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 17 maja 2010 roku sprawozdania Rady Nadzorczej NG2 SA.

*Podpisy:*

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

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NG2 S.A.**  
**z dnia 17 maja 2010 roku**  
**z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy 2009, 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 2009 r. do 31 grudnia 2009 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 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone w oparciu o :

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki NG2 S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2009.
- 2) sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2009.
- 3) opinie i raporty z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009, 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 2009 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 rewidenci działający w imieniu firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydali pozytywną opinię przedłożonych sprawozdań finansowych za 2009 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.

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 2009 roku.

Sprawozdanie Zarządu NG2 S.A. z działalności w 2009 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 rozliczeniowym od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku przychody Spółki NG2 S.A. ze sprzedaży wzrosły o 20,5%. Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 8% i była niższa o 4 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miało osłabienie waluty krajowej, które spowodowało wyższe koszty nabycia towarów sprzedawanych w roku 2009 w porównaniu do roku poprzedniego.

Dodatkowo w omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 34,3% w stosunku do roku ubiegłego. Największy udział we wzroście kosztów sprzedaży miał wzrost kosztów najmu powierzchni handlowej oraz kosztów wynagrodzeń. Zwiększenie obciążeń w tym zakresie wynika z rozwoju sieci sprzedaży oraz dodatkowo, w przypadku kosztów najmu, z osłabienia się złotego wobec euro (większość czynszów wyrażana w euro). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,38 i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Spadek marży oraz wzrost kosztów sprzedaży spowodował spadek zysku z działalności operacyjnej o 20,89% i wyniósł 94 126 tys. PLN.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 536 231 tys. PLN. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 63 465 tys. PLN tj. o 13,42%. Wzrost ten spowodowany został głównie przez zwiększenie się rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji krótkoterminowych i zapasów. Wzrost ten został sfinansowany ze środków własnych,

zwiększenie stanu kredytów długoterminowych o kwotę 67 500 tys. oraz stanu zobowiązań handlowych o kwotę 23 119 tys. PLN.

Podsumowując ubiegły rok Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzone przez NG2 S.A. działania w sferze handlowo – marketingowej przyniosły bardzo dobre wyniki ekonomiczne, które doprowadziły do wzmocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku finansowym i gospodarczym oraz wzrostu wartości majątku.

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

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 2009 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 2009, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność Spółki w 2009 roku oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009.

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 2009 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 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,

# NG2

New Gate Group

2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NG2 w roku obrotowym 2009,
3. o dokonaniu podziału wypracowanego zysku za rok 2009,
4. o udzieleniu Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
*(Henryk Chojnacki)*

## **Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej NG2 S.A.**

### **wraz z oceną jej pracy**

**za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

**/przyjęte przez Radę Nadzorczą NG2 S.A. w dniu 17 maja 2010/**

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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Do 29 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza pracowała w przedstawionym poniżej pięcioosobowym składzie:

<b>imię i nazwisko</b>	<b>funkcja</b>	<b>okres sprawowania funkcji w 2009 r.</b>
Henryk Chojnacki	Przewodniczący	01.01.2009 – 31.12.2009
Martyna Kupiecka	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009
Paweł Tamborski	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009
Rafał Chwast	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009
Marek Wiza	Członek	01.01.2009 – 29.06.2009

W dniu 29.czerwca 2009 r. Zarząd Spółki otrzymał informację od dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Wiza o rezygnacji z ubiegania się o wybór na następną kadencję. Nowopoolowanym Członkiem Rady Nadzorczej został pan Wojciech Fenrich. (Repertorium A nr 3321/2009).

Na dzień 31. grudnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej Spółki powołanej na nową kadencję w dniu 29. czerwca 2009 r. przedstawiał się następująco:

<b>imię i nazwisko</b>	<b>funkcja</b>	<b>okres sprawowania funkcji w 2009 r.</b>
Henryk Chojnacki	Przewodniczący	01.01.2009 – 31.12.2009
Martyna Kupiecka	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009
Paweł Tamborski	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009

Rafał Chwast	Członek	01.01.2009 – 31.12.2009
Wojciech Fenrich	Członek	29.06.2009 – 31.12.2009

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.

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

- 25 lutego 2009 roku
- 15 czerwca 2009 roku
- 9 listopada 2009 roku

podjmując 15 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 i marketingowych Spółki,
- 3) zabezpieczenie finansowe Spółki i płynność finansowa,
- 4) polityka ryzyka i kluczowe obszary zagrożeń,

# NG2

New Gate Group

- 5) dokonanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2009,
- 6) zapoznanie się z projektem zarządzania znakami towarowymi,
- 7) zapoznanie się z projektem inwestycyjnym budowy centrum logistyczno-magazynowego przy współudziale środków z unijnych programów strukturalnych,
- 8) przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki NG2 S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok,
- 9) przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NG2 S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008 rok,
- 10) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2008 roku,
- 11) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2008 rok,
- 12) zaopiniowanie wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2008 rok,
- 13) przyjęcie wniosków w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za 2008 rok,
- 14) założenia do programu motywacyjnego dla Zarządu i kadry kierowniczej,
- 15) rekomendowanie projektów uchwał przedstawianych na NWZA i ZWZA,
- 16) zatwierdzenie zmian Regulaminie Organizacyjnym Spółki oraz w Regulaminie Zarządu.

W dniu 1 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza NG2 S.A. podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej NG2 S.A. zadań komitetu audytu, do której 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



# NG2

New Gate Group

- 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.

Przed wskazaną datą wszystkie funkcje pełnione były przez Radę Nadzorczą jako całość. Brak wydzielonych komitetów nie wpływał negatywnie na funkcjonowanie Rady Nadzorczej oraz Spółki.

Działalność Rady Nadzorczej nie ograniczała się jedynie do formalnych posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej, wspierając Zarząd Spółki, uczestniczyli w wielu spotkaniach i konsultacjach.

Niniejsze sprawozdanie obrazuje główne kierunki działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2009.

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 2009 roku i wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
(Henryk Chojnacki)

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki NG2 S.A. za rok obrotowy 2009**  
**Uwzględniająca ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu**  
**zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**  
**/przyjęta przez Radę Nadzorczą NG2 S.A. w dniu 17 maja 2010/**

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Nadzorczą 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. kieruje w Polsce trzema kanałami dystrybucji: siecią salonów CCC, najlepiej rozpoznawalną marką sklepów obuwniczych w swoim docelowym segmencie klientów o przeciętnych dochodach, wyżej pozycjonowaną własną siecią butików QUAZI oraz siecią sklepów BOTI, z ofertą przeznaczoną dla najmniej zamożnych klientów.

Spółka NG2 S.A. mimo spowolnienia gospodarczego wywołanego ogólnoswiatowym kryzysem finansowym bardzo konsekwentnie realizowała przyjętą strategię. W ramach tej strategii Spółka w 2009 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 lokalizacjach poddanych ostrej selekcji oraz przejmując kolejne sklepy franczyzowe. Obrana strategia rozwoju organicznego spowodowała, że na dzień 31 grudnia 2009 r. NG2 S.A. dysponowała siecią 692 placówek, w tym 556 placówkami własnymi, obejmującymi 254 salony firmowe

# NG2

New Gate Group

CCC w kraju i 38 w Czechach, 51 butików QUAZI i 213 sklepów własnych BOTI. Strategia NG2 zakłada dalszy dynamiczny wzrost i powiększenie udziału rynkowego poprzez rozwój organiczny sieci sprzedaży. Wzrost liczby placówek własnych jest obecnie głównym elementem strategii NG2 S.A. Najszybciej rozwija się sieć BOTI. W ciągu 2009 roku przyrosło 71 sklepów własnych. Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 26 placówek, natomiast Quazi o 18 butików. Powierzchnia sprzedaży w sklepach własnych wzrosła do 128, 1 tys. m<sup>2</sup>, tj. o 25,1%.

Kolejne lata 2010-2012 Spółka chce wykorzystać do wzrostu posiadanych udziałów rynkowych. Dalsza ekspansja sieci detalicznych CCC, BOTI i QUAZI zakłada wzrost udziału w rynku powyżej 20 % i umocnienie na pozycji lidera w branży. W roku 2010 planowane jest otwarcie 30 salonów CCC w Polsce, 38 sklepów BOTI i 10 salonów CCC w Czechach. Planowana łączna liczba otwarć w 2010 roku wynosić ma co najmniej 78 placówek.

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, sponsoring sportowy, ujednolicenie wewnętrznej aranżacji i zewnętrznej reklamy w salonach sprzedaży.

## 2. Podstawowe wyniki Spółki

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

W 2009 roku NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 883.565 tys. PLN, czyli o 20,48 % większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 749.115 tys. PLN (84,8 %), sprzedaży hurtowej i franczyzowej wyniósł 134.450 tys. PLN (15,2 %). 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.

Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 8% i była niższa o 4 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miało osłabienie waluty krajowej, które spowodowało wyższe koszty nabycia towarów



New Gate Group

sprzedawanych w roku 2009 w porównaniu do roku poprzedniego.

Dodatkowo w omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 34,3% w stosunku do roku ubiegłego. Największy udział we wzroście kosztów sprzedaży miał wzrost kosztów najmu powierzchni handlowej oraz kosztów wynagrodzeń. Zwiększenie obciążeń w tym zakresie wynika z rozwoju sieci sprzedaży oraz dodatkowo, w przypadku kosztów najmu, z osłabienia się złotego wobec euro (większość czynszów wyrażana w euro). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,38 i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Spadek marży oraz wzrost kosztów sprzedaży spowodował spadek zysku z działalności operacyjnej o 20, 89% i wyniósł 94 126 tys. PLN.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 536 231 tys. PLN. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 63 465 tys. PLN tj. o 13, 42 %. Wzrost ten spowodowany został głównie przez zwiększenie się rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji krótkoterminowych i zapasów. Wzrost ten został sfinansowany został ze środków własnych, zwiększenie stanu kredytów długoterminowych o kwotę 67 500 tys. oraz stanu zobowiązań handlowych o kwotę 23 119 tys. PLN.

Rada Nadzorcza stwierdza, że ogólna sytuacja Spółki w 2009 roku była bardzo dobra. Spółka zrealizowała założone plany. Według oceny Rady Nadzorczej dotychczasowa obrona strategia, racjonalna polityka kosztowa, zabezpieczenie finansowe w postaci zawartych umów kredytowych sprawia, że pomimo dekonjunktury, Spółka nie musi obawiać się spowolnienia rozwoju.

### **3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce w 2009 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 2009 w punkcie dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Głównymi rodzajami ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmiany stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe



New Gate Group

- ogólna sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie,
- sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe,
- lokalizacje placówek handlowych,
- tendencje w modzie i nietrafione kolekcje.

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym, płynnością finansową i ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. 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 17.05.2010