



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NG2 S.A.

za I półrocze 2007

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI	4
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	4
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).	6
1.3.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ 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.	6
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.	7
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	7
1.6.	ORGANY SPÓŁKI	7
	<i>Walne Zgromadzenie</i>	7
	<i>Rada Nadzorcza</i>	7
	<i>Zarząd Spółki</i>	7
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	8
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.	8
II.	ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI	8
2.1.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.	8
2.2.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	9
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	15
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	15
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIENIEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA	15
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
4.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	16
4.2.	BILANS NG2 S.A.	17
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A.	18
4.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A.	19
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NG2 S.A. (W TYS. PLN)	20
4.6.	RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
V.	INFORMACJA DODATKOWA	24
5.1.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	24
5.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	24
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	29
VII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	41
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.	41

7.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	42
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	43
7.4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	43
7.5. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	43
7.6. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	43
7.7. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	43
7.8. INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	44

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
Poczta elektroniczna:	ng2@ng2.pl
Strona internetowa:	www.ng2.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności 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 2007 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:

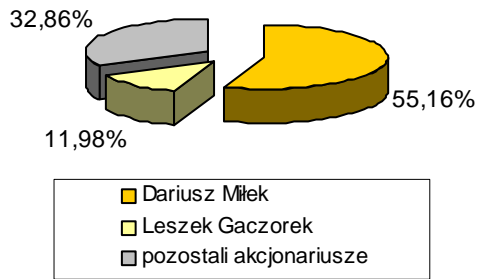
- 1.1. 6 .750.000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13.500.000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9.750.000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2.000.000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

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.

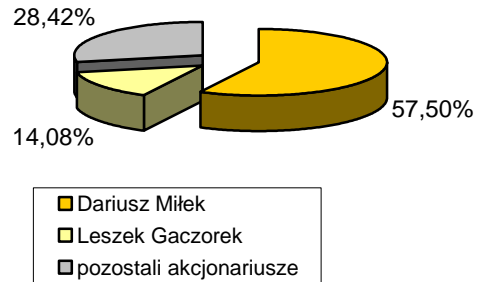
Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A₁. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

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 NG2 SA przedstawia się następująco:

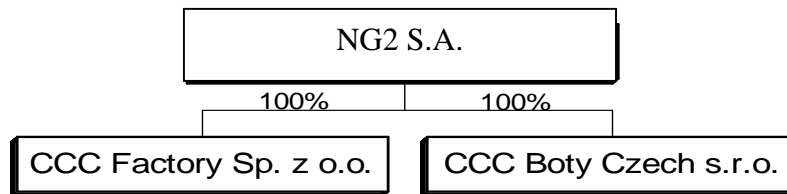


Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 30.06.2007 r.

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	34 200 000 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 I półrocze 2007 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	21 180 330	2 118 033
Wiceprezes Zarządu – Lech Chudy	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Teresa Ziola	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	12 000

Dnia 26.06.2007 Pan Dariusz Miłek wniósł 1 600 tys. akcji Spółki NG2 S.A. aportem do spółki celowej, o czym emitent poinformował RB nr 34/2007 z dnia 28.06.2007 roku.

Dnia 27.06.2007 Pan Mariusz Gnych zbył w trybie konwersji na jednostki funduszu inwestycyjnego 100 tys. akcji Spółki NG2 S.A., o czym emitent poinformował RB nr 35/2007 z dnia 28.06.2007 roku.

Według wiedzy emitenta Przewodniczący oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki

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 publikacji raportu za I półrocze 2007 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	21 180 330	55,16%	25 930 330	57,50%
Leszek Gaczorek	4 600 000	11,98%	6 350 000	14,08%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 471 833	6,44%	2 471 833	5,48%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za I półrocze 2007 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.

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 20 czerwca 2007 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 2006. Rozpatrzone i zatwierdzono wnioski Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2006. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2006 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
- Paweł Tamborski - 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.

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

II. ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI

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	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	234 654	95,3	178 326	95,6
Pozostała sprzedaż	11 583	4,7	8 196	4,4
Razem	246 237	100,0	186 522	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	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	2 773	141 475	2 043	102 299
<i>udział %</i>	<i>53,1</i>	<i>60,3</i>	<i>49,0</i>	<i>57,4</i>
Obuwie męskie	944	53 008	714	36 258
<i>udział %</i>	<i>18,1</i>	<i>22,6</i>	<i>17,1</i>	<i>20,3</i>
Obuwie dziecięce	1 271	32 175	1 074	27 852
<i>udział %</i>	<i>24,3</i>	<i>13,7</i>	<i>25,7</i>	<i>15,6</i>
Obuwie młodzieżowe	233	7 996	340	11 917
<i>udział %</i>	<i>4,5</i>	<i>3,4</i>	<i>8,2</i>	<i>6,7</i>
Razem	5 221	234 654	4 171	178 326
<i>udział %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>

W strukturze sprzedaży NG2 S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące 60% wartości sprzedaży obuwia w I półroczu 2007 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała ponad 5,22 mln par obuwia.

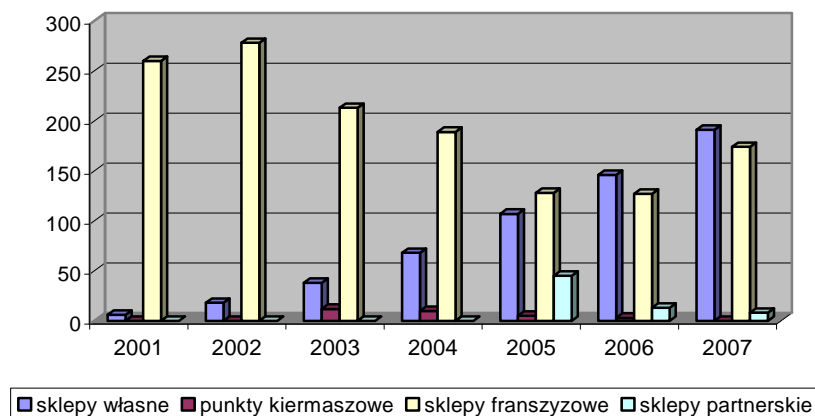
2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć sprzedaży NG2 obejmowała 385 placówek, na co składało się:

- 146 salonów firmowych CCC w kraju, (odpowiednio na 30.06.2006 – 118 salonów, 3 kiermasze),
- 19 butików QUAZI
- 26 sklepów własnych BOTI
- 12 salonów firmowych w Republice Czeskiej
- 174 sklepy sieci franczyzowej – w tym 48 sklepów BOTI (119 – na 30.06.2006)
- 8 sklepów partnerskich (27 na 30.06.2006).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach wzrosła do 56,6 tys. m² (40,9 tys. m² na 30.06.2006), tj. o 38,4% wobec 21,3% wzrostu powierzchni sklepów franczyzowych i partnerskich (z 26,7 tys. m² na 30.06.2006 do 32,4 tys. m² - na dzień 30.06.2007).

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.



Rozwój salonów firmowych jest obecnie głównym elementem strategii Spółki. Najszybciej rozwija się nowa sieć obuwia BOTI. W ciągu ostatniego półrocza otwarto 72 sklepy tego typu (26 własnych, 48 franczyzowych). Na rynku pojawiło się 5 kolejnych ekskluzywnych butików QUAZI (na 31.12.2006 – 14 butików) oraz 14 salonów własnych CCC.

W I półroczu 2007 roku udział sprzedaży z własnych sklepów wyniósł 67,2% (59,8% w I półroczu 2006). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową.

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

KATEGORIA	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	165 542	67,2	111 510	59,8
Sprzedaż hurtowa	72 380	29,4	70 252	37,6
Pozostała sprzedaż	8 314	3,4	4 760	2,6
Razem	246 236	100,0	186 522	100,0

Spółka NG2 S.A. prawie całość sprzedaży generuje na rynku krajowym. W I półroczu 2007 roku wartość sprzedaży poza terytorium RP wyniosła 5,6 mln zł, co stanowi 2,3 % całości sprzedaży

Źródłami zaopatrzenia Spółki w I półroczu 2007 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na stałym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów, 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 I pół. 2007



Struktura terytorialna zakupów w I pół. 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 12 154 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 w 2007 kolejnych 40 salonów firmowych CCC, 10 butików QUAZI, 50 sklepów własnych BOTI i 80 sklepów franszysowych 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	I półrocze 2006 (tys. zł)	I półrocze 2007 (tys. zł)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	186 522	246 237	32,01
zysk brutto ze sprzedaży	78 140	114 396	46,40
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	29 134	37 070	27,24
zysk brutto	30 693	29 448	-4,06
zysk netto	24 878	21 826	-12,27
kapitał własny	145 624	153 256	5,24
zobowiązania:	57 083	126 925	122,35
zobowiązania długoterminowe	1 143	1 463	28,00
zobowiązania krótkoterminowe	55 940	125 462	124,28
aktywa trwałe	58 774	92 809	57,91
aktywa obrotowe	144 933	187 372	29,28
zapasy	75 985	84 918	11,78
należności krótkoterminowe	63 422	86 193	35,90

W I półroczu 2007 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 32,01 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Został on osiągnięty przede wszystkim za sprawą rozwoju nowej sieci sprzedaży oraz zwiększeniu udziału sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem, co jest zgodne ze strategią rozwoju Spółki.

Ciągła optymalizacja źródeł zaopatrzenia zaowocowała większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

Bilans Spółki na dzień 30.06.2007 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 280.181 tys. zł. Suma bilansowa wzrosła o 38,22 % w stosunku do wielkości z dnia 30.06.2006 r.

Wartość kapitałów własnych na dzień 30.06.2007 r. wynosiła 153.256 tys. zł, i była wyższa o 5,24 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z innych istotnych zmian pozycji bilansowych należy wymienić wzrost o 124,28% wartości zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na dzień 30.06.2007 w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

Wielkość	I półrocze 2006 %	I półrocze 2007 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	41,89	46,46	10,91
rentowność operacyjna (marża EBIT)	15,62	15,05	-3,65

rentowność brutto	16,46	11,96	-27,34
rentowność netto	13,34	8,86	-33,58
rentowność aktywów (ROA)	12,21	7,79	-36,20
rentowność kapitałów własnych (ROE)	17,08	14,24	-16,63

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	I półrocze 2006	I półrocze 2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	2,59	1,49	-42,47
wskaźnik płynności II	1,23	0,82	-33,33

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	I półrocze 2006	I półrocze 2007	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	100,48	81,79	-18,60
udział zapasów w aktywach obrotowych (%)	52,43	45,32	-13,56
udział należności w aktywach obrotowych (%)	43,76	46,00	5,12
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	247,77	165,13	-33,35
wskaźnik zadłużenia ogólnego	28,02	44,34	58,24
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,78	0,95	21,79
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	38,41	81,86	113,12
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	39,20	81,05	106,76

Definicje:

- a) **udział środków własnych, zapasów, należności, w aktywach obrotowych** – stosunek odpowiednio kapitałów własnych, zapasów, należności do aktywów obrotowych,
- b) **wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- c) **wskaźnik zadłużenia ogólnego** – stosunek wartości zobowiązań i rezerw ogółem do wartości aktywów,
- d) **wskaźnik zadłużenia długoterminowego, krótkoterminowego** – stosunek odpowiednio zobowiązań długoterminowych, krótkoterminowych do kapitału własnego,
- e) **wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost marży zysku brutto na sprzedaży. Niższe wskaźniki rentowności brutto i netto są efektem zaktualizowanych wycen kontraktów zabezpieczających kurs walutowy.

Wskaźniki płynności dla I półrocza 2007r zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostając jednak na bezpiecznym poziomie. Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. Zatem wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia należy uznać za prawidłowe. 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, półroczne 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 półroczne 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 półrocznego 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 20 września 2007 roku

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2 kwartały 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartały 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	246 237	186 522	63 981
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 070	29 135	9 632	7 470
III. Zysk (strata) brutto	29 448	30 693	7 652	7 870
IV. Zysk (strata) netto	21 826	24 878	5 671	6 379
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 291	(11 706)	1 635	(3 001)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 895)	(3 304)	(5 949)	(847)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 013	(12 769)	6 759	(3 274)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 409	(27 779)	2 445	(7 122)
IX. Aktywa, razem	280 181	202 707	74 401	50 133
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 925	57 083	33 705	14 118
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 463	1 143	388	283
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	125 462	55 940	33 316	13 835
XIII. Kapitał własny	153 256	145 624	40 697	36 015
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 020	950
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)	0,57	0,65	0,15	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,57	0,65	0,15	0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,99	3,79	1,06	0,94
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,99	3,79	1,06	0,94
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,26	0,26

4.2. Bilans NG2 S.A.

BILANS NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	261	184	190
Rzeczowe aktywa trwałe	59 941	52 269	42 062
Inwestycje długoterminowe	30 247	15 064	15 064
Należności długoterminowe	323	353	383
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 037	1 458	1 075
Aktywa trwałe razem	92 809	69 328	58 774
Aktywa obrotowe			
Zapasy	84 918	60 635	75 985
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 193	83 136	63 422
Pochodne instrumenty finansowe		2 511	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 261	6 852	4 462
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Pozostałe aktywa obrotowe			
Aktywa obrotowe razem	187 372	153 134	144 933
Aktywa razem	280 181	222 462	202 707
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586	74 586
Kapitał z aktualizacji wyceny	276	276	276
Udziały i akcje własne			
Pozostałe kapitały	52 728	42 044	42 044
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			
Zyski zatrzymane	21 826	49 084	24 878
Razem kapitały własne	153 256	169 830	145 624
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	754	739	699
Rezerwy długoterminowe	463	421	444
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	246	231	
Zobowiązania długoterminowe razem	1 463	1 391	1 143

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 314	18 919	20 361
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 729	4 188	3 764
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 373	8 325	5 309
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	59	46	22
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	46 322	19 016	25 758
Pochodne instrumenty finansowe	3 114		
Rezerwy krótkoterminowe	551	747	726

Zobowiązania krótkoterminowe razem	125 462	51 241	55 940
------------------------------------	----------------	---------------	---------------

Pasywa razem	280 181	222 462	202 707
---------------------	----------------	----------------	----------------

4.3. Pozycje pozabilansowe NG2 S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
1. Należności warunkowe	32 935	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	32 935 32 935	33 173 33 173	24 310 24 310
2. Zobowiązania warunkowe	31 387	27 610	23 712
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia	31 387 8 500 17 247 5 640	27 610 7 500 14 470 5 640	23 712 6 500 11 572 5 640
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	64 322	60 783	48 022

4.4. Rachunek zysków i strat NG2 S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A. (w tys. PLN)	2 kwartały / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
Przychody ze sprzedaży	246 237	186 522
Koszt własny sprzedaży	(131 841)	(108 382)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	114 396	78 140
Pozostałe przychody operacyjne	1 583	2 906
Koszty sprzedaży	(75 085)	(49 611)
Koszty ogólne zarządu	(869)	(707)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 955)	(1 593)
Zysk i strata na działalności operacyjnej	37 070	29 135
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	309	1 851
Koszty finansowe	(7 931)	(293)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem	29 448	30 693
Podatek dochodowy	(7 622)	(5 815)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	21 826	24 878
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	21 826	24 878
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
- zwykły	0,57	0,65
- rozwodniony	0,57	0,65
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- zwykły	0,57	0,65
- rozwodniony	0,57	0,65

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. PLN)	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	169 830	159 146
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	169 830	159 146
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	169 830	159 146
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	74 586
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	74 586	74 586
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	74 586	74 586
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
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	276
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	276	276
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	276	276
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z aktualizacji wyceny środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
3.2 Kapitał z aktualizacji na koniec okresu	276	276
4. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu	42 044	45 728
Zmiany		
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	42 044	45 728
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	42 044	45 728
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	49 084	
Dywidenda	(38 400)	(1 060)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		(2 624)
4.2 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu	52 728	42 044
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		

podporządkowanych		
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	49 084	34 716
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	49 084	34 716
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	49 084	34 716
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	(49 084)	(37 340)
Korekta błędów lat poprzednich		
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		2 624
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
6.2 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7. Wynik netto	21 826	24 878
a) zysk netto	21 826	24 878
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
8. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		
9. Zysk/strata netto ogółem	21 826	24 878
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	153 256	145 624

4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NG2 S.A. (w tys. PLN)	2 kwartał y 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
Zysk (strata) brutto:	29 448	24 878
Korekty:	(23 157)	(36 584)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	3 015	2 029
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	5 624	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(124)	
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	(30)	(510)
Koszty z tytułu odsetek	1 218	(34)
Zmiana stanu rezerw	(153)	82
Zmiana stanu zapasów	(24 283)	(14 664)
Zmiana stanu należności	(7 437)	(16 489)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 018	(5 518)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(170)	(1 480)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(12 083)	
Odsetki zapłacone		
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 291	(11 706)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	50	70
Otrzymane odsetki		
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		976
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		1 501
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	645
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		1 766
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	120	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12 154	4 730
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie aktywów finansowych	10 728	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 895)	(3 304)

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	27 305	25 758
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		
Odsetki otrzymane		135
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		38 400
Spłaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25	92
Odsetki	1 267	170
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 013	(12 769)

Przepływy pieniężne razem	9 409	(27 779)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	9 409	(27 779)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 852	32 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 261	21 820
Stan środków pieniężnych z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	6 112	17 358

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 20 września 2007 roku

V. INFORMACJA DODATKOWA

5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 rozpoczynające się 1 stycznia 2007 roku i kończący się 30 czerwca 2007 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2006 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 30 czerwca 2007 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.

NG2 S.A. prezentuje rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółka dokonuje wyceny pozycji bilansowych, w sposób podany poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w budowie (inwestycje 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 do 10 lat
- inne aktywa rzeczowe	-	od 5 do 10 lat.

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

Wartości niematerialne

Spółka 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 momentu, gdy dany składnik jest zdalny do użytkowania. Amortyzacja aktywów niematerialnych jest naliczana metodą liniową.

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

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.

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

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.

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

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

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do kosztów sprzedaży

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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 jednostek i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie waluty obowiązującej na dzień transakcji (według kursu stosowanego przez bank prowadzący ten rachunek).

Instrumenty pochodne

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem finansowym związanym ze zmianą kursów walutowych wykorzystywane są kontrakty terminowe typu forward i opcje. Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane 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 kontrakty terminowe wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

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 są 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.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżące okresy sprawozdawcze.

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

Kapitały własne

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 rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest kapitałem, 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Pozostałe rezerwy

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. 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 wpływu 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 tylu miesięcy, 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.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy obliczana jest jako iloczyn wszystkich niewykorzystanych dni urlopu i średniej dziennej płacy w spółce.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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.

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.

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

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółka 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.

Transakcje w walutach obcych**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 korzystają spółki – 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 wewnątrzwspólnotowe – według kursu średniego NBP z dnia transakcji (dnia wystawienia faktury).

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.

Od 01.01.2007 Spółka stosuje rachunkową metodę rozliczania różnic kursowych.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1A	Przychody ze sprzedaży	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z wynajmu lokali	8 314	4 760
	Sprzedaż towarów	237 923	181 762
	- hurt	72 381	70 252
	- detal	165 542	111 510
	Razem przychody ze sprzedaży	246 237	186 522

Nota 1B	Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	30	510
	Rozwiązanie rezerw	203	1 195
	Dodatnie różnice kursowe	694	878
	Rozliczenie inwentaryzacji	109	174
	Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	750	160
	Pozostałe przychody	491	757
	Razem pozostałe przychody operacyjne	2 277	3 674

Nota 1C	Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Strata na sprzedaży aktywów trwałych		
	Utworzenie rezerw	49	995
	Ujemne różnice kursowe	2 699	593
	Rozliczenie inwentaryzacji	227	361
	Odsetki od zobowiązań	14	80
	Pozostałe koszty operacyjne	659	333
	Razem pozostałe koszty operacyjne	3 648	2 362

Nota 1D	Przychody finansowe	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	263	205
	Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)		1 500
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	4 948	149
	Pozostałe przychody finansowe	45	
	Razem przychody finansowe	5 256	1 854

Nota 1E	Koszty finansowe	30.06.2007	30.06.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	Odsetki od pożyczek i kredytów	1 252	170
	Odsetki od leasingu finansowego	15	2
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	11 085	
	Pozostałe koszty finansowe	525	124
	Razem koszty finansowe	12 877	296

Nota 1F	Koszt własny sprzedaży	30.06.2007	30.06.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W koszcie własnym sprzedaży ujęto:		
	Koszt własny sprzedaży usług	6 686	6 493
	Koszt własny sprzedaży towarów	123 762	101 021
	- hurt	49 460	47 074
	- detal	74 302	53 947
	wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 393	868
	Razem koszt własny sprzedaży	131 841	108 382

Nota 1G	Koszty sprzedaży	30.06.2007	30.06.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W kosztach sprzedaży ujęto:		
	Amortyzacja	3 015	55
	Zużycie materiałów i energii	4 334	1 459
	Usługi obce	31 294	19 564
	Podatki i opłaty	773	491
	Koszty pracownicze	29 094	18 003
	Koszty reprezentacji i reklamy	5 765	5 316
	Pozostałe koszty	751	96
	Odpisy aktualizujące należności	48	5
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	(676)
	Razem koszty sprzedaży	75 084	44 313

Nota 1H	Koszty zarządu	30.06.2007	30.06.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W kosztach zarządu ujęto:		
	Amortyzacja środków trwałych		
	Zużycie materiałów i energii	77	80
	Usługi obce	238	32
	Podatki i opłaty		
	Koszty pracownicze	520	535
	Koszty reprezentacji i reklamy	4	17
	Pozostałe koszty	30	43
	Razem koszty zarządu	869	707

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	Liczba pracowników	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy administracja	221	147	131
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	1 876	1 394	1 139
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	201	117	105
Razem	2 298	1 658	1 375

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	24 246	32 381	15 119
Składki na ubezpieczenie społeczne	4 459	5 206	3 539
Inne świadczenia pracownicze	1 080	1 658	341
Razem	29 785	39 245	18 999

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	29 448	60 497	30 692
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	5 595	11 495	5 831
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	2 590	697	419
Podatek odroczony	(563)	(779)	(436)
	7 622	11 413	5 814

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2006 rok - 19%

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za I półrocze 2007 roku, zakończone 30 czerwca 2007 roku wynika z następujących pozycji.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	567	596	581
Naliczone odsetki	172	141	118
Pozostałe zmiany	15	2	
Razem	754	739	699

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Rezerwa z tytułu utraty wartości	695	666	180
Straty z tytułu zmian wartości godziwej	2		895
Pozostałe zmiany	1 340	792	
Razem	2 037	1 458	1 075

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	21 826	49 084	24 878
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	21 826	49 084	24 878

Liczba wyemitowanych akcji	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	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	38 400 000

Dywidendy	Koniec okresu 30.06.2007	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 30.06.2006
	PLN' 000	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	0
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.05 w wartości 1 PLN na akcję	0	38 400 000	38 400 000
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.06 w wartości 1 PLN na akcję	0	0	0

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2006	239	107	346
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06	39	25	64
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.			
Na dzień 30 czerwca 2006	278	132	410
Na dzień 1 stycznia 2007	307	136	443
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06	119	1	120
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.			
Na dzień 30 czerwca 2007	426	137	563
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2006	126	58	184
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06.	28	8	36
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 30.06.			
Na dzień 30 czerwca 2006	154	66	220
Na dzień 1 stycznia 2007	182	76	258
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06	36	8	44
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 30.06.			
Na dzień 30 czerwca 2007	218	84	302
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 30 czerwca 2007	208	53	261
Na dzień 30 czerwca 2006	124	66	190

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POZATKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2006	36 446	2 300	3 526	2 188	3 092	47 552
Zwiększenia	4 421	217	1 802	157	2 326	8 923
Zmniejszenia	220	15	651		4 264	5 150
Na dzień 30 czerwca 2006	40 647	2 502	4 677	2 345	1 154	51 325
Na dzień 1 stycznia 2007	51 780	3 166	5 994	2 618	232	63 790
Zwiększenia z tytułu:	6 321	816	1 194	548	21 572	30 451
- nakłady w obcych obiektach	6 308				21 572	27 880
- nakłady inwestycyjne budynek NG2	13					13
- zakupu		763	1 194	548		2 505
- leasing		53				53
- aktualizacja						
Zmniejszenia z tytułu:			275		19 781	20 056
- likwidacja nakładów w obcych obiektach						
- z tytułu sprzedaży			275			275
- wykupienie z leasingu						
- inwestycje zakończone					19 781	19 781
Na dzień 30 czerwca 2007	58 101	3 982	6 913	3 166	2 023	74 185
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006	3 545	1 218	1 025	1 526		7 314
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	1 173	212	393	215		1 993
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	44					44
Na dzień 30 czerwca 2006	4 674	1 430	1 418	1 741		9 263
Na dzień 1 stycznia 2007	6 049	1 646	1 929	1 897	0	11 521
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	1 877	270	647	177		2 971
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji			248			248
Na dzień 30 czerwca 2007	7 926	1 916	2 328	2 074	0	14 244
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2007	50 175	2 066	4 585	1 092	2 023	59 941
Na dzień 30 czerwca 2006	35 973	1 072	3 259	604	1 154	42 062

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2007 na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 297.966,20 PLN .

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 30.06.2007 – 13.193.937,12 PLN stanowią przedmiot zabezpieczenia kredytów bankowych.

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	19 520	15 064	15 064
Udziały w funduszu powierniczym	10 727		
	30 247	15 064	15 064

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie 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	wartość udziałów
CCC FACTORY Sp. z o.o	Polkowice, ul. Strefowa 9	Polska	100%	15 036
CCC BOTY Czech s.r.o	Brno, Zabovresky, Puskinova 1909/28	Czechy	100%	4 607

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 34.000 tys. CZK nastąpiła w dniu 06.06.2007. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 200 tys. CZK na kwotę 34.200 tys. CZK. Powyższe działania mają na celu wzmocnienie i ustabilizowanie sytuacji finansowej CCC Boty Czech s.r.o.

NOTA NR 8 – Należności długoterminowe

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323	353	382
Razem	323	353	382

NOTA NR 9 - ZAPASY

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Materiały			
Produkcja w toku			
Towary	85 365	61 314	76 934
Wyroby gotowe			
Zaliczki na poczet dostaw			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(709)	(679)	(949)
Zapasy razem	84 656	60 635	75 985

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 49,6 mln PLN (2006: 32,9 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

NOTA NR 10 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	50 863	42 679	39 239
Zaliczki na poczet dostaw	32 353	34 614	18 398
Pozostałe należności bieżące	201	325	105
Rozliczenia międzyokresowe	2 430	2 582	2 798
Pożyczka	346	2 936	2 882
	86 193	83 136	63 422

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 1.945.439,42 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:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	13 449	6 740	3 188
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 032	2 216	399
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 164	7 496	221
d) powyżej 6 miesięcy	1 945	1 956	3 161
	20 590	18 408	6 969
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 945	1 898	3 157
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).	18 645	16 510	3 812

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 898	3 151	3 151
a) zwiększenie (z tytułu)	63	60	33
b) zmniejszenie (z tytułu)	16	1 313	28
- wykorzystanie		615	
- rozwiązanie	16	698	28
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 945	1 898	3 156

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) w walucie polskiej	50 796	42 896	39 069
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)	67	136	142
- USD		29	
- przeliczone na PLN		83	
- EUR	18	14	37
- przeliczone na PLN	67	53	142
Należności krótkoterminowe razem:	50 863	43 032	39 211

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
stan na początek okresu	2 600	1 910	1 910
- jednostki powiązane	2 300	1 300	1 300
- jednostki pozostałe	300	610	610
 a) zwiększenie		6 866	3 566
- jednostki powiązane		6 000	1 000
- jednostki pozostałe		866	2 566
 b) zmniejszenia	2 600	6 176	2 776
- jednostki powiązane	2 300	5 000	
- jednostki pozostałe	300	1 176	2 776
stan na koniec okresu	0	2 600	2 700

Wg stanu na 30 czerwca 2007 r. wartość odsetek naliczonych z tytułu pożyczek wynosi 346.380,60 PLN.

Na mocy Uchwały Zarządu z 30 marca 2007 r. NG2 S.A. będącej jedynym wspólnikiem CCC Boty Czech s.r.o. dokonano konwersji na udziały należności z tytułu dostaw i usług od CCC Boty Czech s.r.o. w kwocie 2.279,8 tys. oraz pożyczki 2.299,9 tys. PLN z datą 06.06.2007 r.

NOTA NR 11 - 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 71.741.850,55 zł. jako zabezpieczenie strat wynikających ze zmiany kursów walutowych w przyszłych zakupach towarów. Wartość wynikająca z wyceny została odniesiona w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne	3 114	2 511	7 200

NOTA 12 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	2 318	2 302	1 987
Lokaty krótkoterminowe	13 943	4 550	2 475
	16 261	6 852	4 462

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:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	2 318	2 302	1 987
Lokaty krótkoterminowe	13 943	4 550	2 475
Kredyt w rachunku bieżącym			17 358
	16 261	6 852	21 820

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 13 - Kapitał podstawowy

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 30 czerwca 2006 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
stan na dzień 30 czerwca 2007 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 30.06.2006	74 586
Saldo na dzień 31.12.2006	74 586
Saldo na dzień 30.06.2007	74 586

Kapitał z aktualizacji wyceny

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	276
Saldo na dzień 31.12.2006	276
Saldo na dzień 30.06.2007	276

Pozostałe kapitały

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	42 044
Saldo na dzień 31.12.2006	42 044
Skutki błędów lat ubiegłych	-
Podział zysku	10 684
Saldo na dzień 30.06.2007	52 728

Niepodzielony wynik finansowy

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	24 878
Saldo na dzień 31.12.2006	49 084
podział zysku	(49 084)

zysk netto za okres	21 826
strata z lat ubiegłych	0
saldo na dzień 30.06.2007	21 826

NOTA 14 - Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym	6 112	19 016	17 358
Kredyt bankowy	40 210		8 400
	46 322	19 016	25 758

Kredyt	Kwota umowna PLN'000	Kwota zadłużenia PLN'000	Termin wymagalności
Kredyt w rachunku bieżącym	35 000	6 112	do 1 roku
Kredyt bankowy	50 000	40 210	do 1 roku
	85 000	46 322	

Kredyty bankowe w wysokości 85.000.000 zł. Zostały zaciągnięte według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonych o marżę banku. Zabezpieczenie kredytów stanowi hipoteka oraz cesja zapasów.

NOTA NR 15- 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 30 czerwca 2006	498	476	175	21	1 170
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	195			13	208
Rozwiązanie rezerwy		35	175		210
Wykorzystanie rezerwy					
Stan na dzień 31 grudnia 2006	693	441	0	34	1 168
Utworzenie rezerwy w ciągu roku		49			49
Rozwiązanie rezerwy	186			17	203
Wykorzystanie rezerwy					
Stan na dzień 30 czerwca 2007	507	490		17	1 014
Rezerwy do 1 roku	507	27		17	551
Rezerwy powyżej 1 roku		463			463

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

NOTA NR 16 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	305	277	0	0
jednego roku	59	46		
dwóch do pięciu lat	246	231		
powyżej pięciu lat				
	305	277	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:			nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	305	277	0	0
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	59	46		
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	246	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 17 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	19 214	14 434	12 971
pozostałe	45 100	4 485	7 390
	64 314	18 919	20 361

Średni okres kredytowania dla zakupów handlowych wynosi 40 dni.

NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi**Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 30-06-2007**

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług	1	12 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 205	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		650

Transakcje z podmiotami powiązаныmi: 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 powiązаныmi: stan na 30-06-2006

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług	98	9 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 104	7
Udzielone pożyczki		2 300
Naliczone odsetki		175

NOTA NR 19 – Pozycje pozabilansowe.**Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 30.06.2007**

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	35.000,00 PLN	6.112,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Polkowicach do kwoty 36 mln PLN	17.08.2007
		30.000,00 PLN				31.03.2008
2.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	50.000,00 PLN	40.210,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	31.03.2008
3.	Limit na gwarancje bankowe	16.000,00 PLN	17.247,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	30.09.2007
		17.000,00 PLN				31.12.2007
		18.000,00 PLN				31.03.2008
4.	Umowa ramowa dotycząca zasad wydawania i użytkowania kart PayLink	5.100,00 PLN	5.100,00	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	1.848,00	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	17.06.2007
6.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	1.000,00 PLN	1.848,00	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	09.07.2007

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 dwa kwartały 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2007 roku, tj.: 3,8486 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 dwa kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2006 roku, tj.: 3,9002 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2007 roku, tj.: 3,7658 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2006 roku, tj.: 4,0434 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2007 do 30.06.2007 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,7465 w dniu 4-go maja 2007 roku oraz 3,9385 w dniu 30-ego stycznia 2007 roku.

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

1/ W dniu 9 sierpnia 2005 emitent zawarł 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, NG2 SA. 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 Spółka 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 Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneksy do umowy wprowadzając limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 35.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 17.08.2007 oraz limit 30.000.000,00 PLN – do dnia 31.03.2008 r. (informacje ogłoszone RB nr 40/2007).

Na podstawie umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy, Emitent. otrzymał 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 Spółka 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.

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 NG2 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 Spółka. zapłaci Bankowi prowizję. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 06.08.2007 r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneks do umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe do kwoty: 16.000.000,00 PLN do dnia 30.09.2007, 17.000.000,00 PLN do dnia 31.12.2007, 18.000.000 PLN do dnia 31.03.2007.

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.

Nie występują.

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.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto umów znaczących dla działalności spółki.

7.6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

1/ W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 35.904 tys. zł. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 5.490 tys. zł.

2/ Sytuacja finansowa CCC BOTY CZECH s.r.o. w opinii Zarządu NG2 S.A. ma charakter przejściowy, a tym samym brak jest przesłanek do objęcia udziałów i należności CCC BOTY CZECH s.r.o. odpisem aktualizującym ich wartość. Utworzenie podmiotu w celu zbudowania sieci sprzedaży zagranicznej wiąże się zawsze z dużymi nakładami początkowymi związanymi z rozpoznaniem nowego rynku i przedsięwzięciami koniecznymi do zaistnienia w świadomości zagranicznego klienta. W takiej sytuacji przez pierwsze lata działalności nowo utworzonego podmiotu występują z reguły straty lub też działa on na granicy opłacalności. Potwierdzają to obserwacje i analizy dokonane w Spółce. Według przewidywań Zarządu już na koniec bieżącego roku sklepy otwarte w roku 2005 powinny osiągnąć próg rentowności i wypracować zyski. Planowana stale zwiększająca się sieć sprzedaży oraz racjonalizacja zatrudnienia i kosztów funkcjonowania tej Spółki w perspektywie najbliższych 2 lat pozwoli na wypracowanie zysku umożliwiającego pokrycie poniesionych strat.

Na wniosek Prezesa Zarządu CCC BOTY CZECH w dniu 30 marca 2007 r. NG2 S.A. podjęło uchwałę jako jedyny wspólnik CCC BOTY CZECH s.r.o. o sposobie pokrycia straty za lata 2005 i 2006 poprzez konwersję wierzytelności NG2 SA wobec CCC BOTY CZECH na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Konwersja wierzytelności, w kwocie 34.000 tys. CZK nastąpiła w dniu 06.06.2007. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 200 tys. CZK na kwotę 34.200 tys. CZK. Powyższe działania mają na celu wzmocnienie i ustabilizowanie sytuacji finansowej CCC Boty Czech s.r.o.

7.7. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wyniosło 468 tys., natomiast członków Rady Nadzorczej 48 tys.

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

Spółka zawarła w dniu 28 sierpnia 2007 roku z BDO Numerica Sp. z o.o umowę dotyczącą wykonania przeglądu śródrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2007, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Kwota wynagrodzenia netto, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, za usługi wymienione powyżej, wynosi 159,6 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2006 otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 157 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 20 września 2007 roku

