



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NG2 S.A.

za rok obrotowy

2007

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przedstawić sprawozdanie finansowe NG2 S.A. za rok obrotowy 2007. Rok niezmiernie ważny, bo związany nie tylko ze zmianą nazwy i logo Spółki, ale także z pełnym uruchomieniem nowej sieci sprzedaży – BOTI i dalszym rozwojem sieci QUAZI. Decyzja o zmianie nazwy była naturalną konsekwencją rozwoju naszej firmy, poszerzenia jej oferty o kolejne marki i wynikającej stąd konieczności doprowadzenia do lepszej ich identyfikacji.

To ambitne zadanie zostało wykonane z powodzeniem. Liczba placówek naszej firmy wzrosła o 57% sięgając robiącej wrażenie liczby 471 salonów i sklepów, a BOTI w krótkim czasie stała się jedną z bardziej identyfikowalnych sieci obuwniczych w małych i średnich miastach kraju. Równocześnie 35,2% procentowym zwiększeniem sprzedaży zrealizowaliśmy ambitne plany dystrybucyjne, umacniając swoją pozycję lidera branży obuwniczej w kraju. Nasz udział na rozdrobnionym polskim rynku sprzedaży zbliża się do poziomu 7%.

Nie wszystkie plany udało się jednak zrealizować. Podwyżki czynszów, presja na wzrost płac i zawirowania na rynkach walutowych spowodowały, że zysk operacyjny Spółki, wyższy o 13,2 % niż w roku ubiegłym, wypadł poniżej naszych oczekiwań. Ze zbyt optymistycznych założeń wyciągnęliśmy jednak wnioski, a widoczne na początku tego roku znakomite efekty wprowadzonych korekt pozwalają ze spokojem patrzeć w przyszłość i potwierdzają słuszność konsekwentnie realizowanej strategii rozwojowej Grupy NG2 SA. Ta zakłada dalszą rozbudowę sieci i poszerzenie obecności na rynku, wzmocnienie wizerunku wszystkich trzech marek oraz poprawę efektywności sprzedaży.

Jestem przekonany, że bogatsi o doświadczenia, tegoroczne plany zrealizujemy z nadatkiem, a akcjonariusze i inwestorzy po raz kolejny udzielą nam niezbędnego dla osiągnięcia sukcesu kredytu zaufania.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu NG2 S.A.
Dariusz Miłek

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI.....	5
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	5
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).	7
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.	7
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.	8
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	8
1.6.	ORGANY SPÓŁKI.....	8
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	9
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.	9
II.	ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI.....	9
2.1.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.	9
2.2.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	10
2.3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	11
2.4.	INWESTYCJE.....	12
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	12
III.	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA SPÓŁKI.....	16
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	16
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
3.3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA.	16
3.4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	16
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
4.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	17
4.2.	BILANS NG2 S.A.....	18
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A.....	19
4.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A.	20
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NG2 S.A. (W TYS. PLN)	21
4.6.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	23
V.	INFORMACJA DODATKOWA.....	25
5.1.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	25
5.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	25
5.5.	REKLASYFIKACJA PORÓWNYWALNYCH KWOT	30
5.6.	NOWY STANDARD LUB INTERPRETACJA NIE ZASTOSOWANA WCZEŚNIEJ	30
5.7.	OSĄDY ZARZĄDU.....	31
5.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLNIE KONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH 31	
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33
VII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA.....	51

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.....	51
7.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	51
7.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	52
7.4. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	52
7.5. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	52
7.6. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	52
7.7. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	53
7.8. INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	54

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:

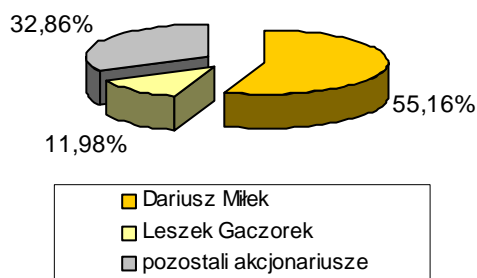
- 1.1. 6 .750.000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13.500.000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9.750.000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2.000.000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

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.

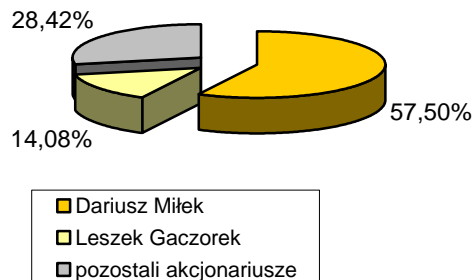
Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A₁. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat spółki dominującej przedstawia się następująco:

Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym

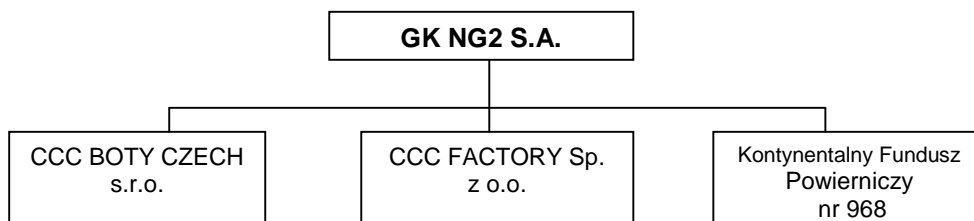


Rys. 2. Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu



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%

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



W okresie sprawozdawczym Spółka nabyła środek trwały (samolot) o wartości 10.728 tys. PLN. Na podstawie stosownych umów utworzony został Kontynentalny Fundusz Powierniczy z siedzibą w USA, na rzecz którego ww. środek trwały został przekazany w zarząd stanowiąc jedyny jego majątek.

NG2 Spółka Akcyjna została Beneficjentem Funduszu nabywając 100% praw własności do majątku złożonego w Funduszu. Zgodnie z odpowiednimi umowami po stronie Beneficjenta pozostają wszelkie prawa do dysponowania majątkiem Funduszu co potwierdza otrzymany przez Spółkę certyfikat.

Wg wiedzy Zarządu NG2 SA na majątku Funduszu nie ciąży żadne zobowiązania.

Kontynentalny Fundusz Powierniczy nie tworzy raportów finansowych gdyż nie jest to wymagane przez prawo USA. Natomiast jako Powiernik, na każde żądanie Beneficjenta potwierdzi na piśmie jaki rodzaj majątku został przekazany w zarząd. Wycena majątku dokonywana będzie wg przepisów obowiązujących w kraju Beneficjenta, czyli zgodnie z przepisami polskimi.

Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 31.12.2007 r.

Podmioty zależne NG2 S.A.	Udział w kapitale podmiotu %	Wartość nominalna udziałów
CCC Factory Sp. z o.o.	100	15 036 000 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	100	34 200 000 CZK
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	100	10 USD

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

Na dzień przekazania raportu za rok 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 PLN
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek	21 470 330	2 147 033
Wiceprezes Zarządu – Lech Chudy	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Teresa Ziola	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	12 000

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 rok 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	21 470 330	55,91%	26 220 330	58,14%
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 2007 rok 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
- Rafał Chwast - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 stycznia 2008 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NG2 S.A. odwołano Pana Włodzimierza Olszewskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej, powołując na to stanowisko Pana Rafała Chwasta (RB 4/2008 z dnia 11.01.2008)

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

W dniu 8 kwietnia 2008 r. do Rady Nadzorczej Spółki wpłynęło oświadczenie złożone przez Panią Teresę Ziola o rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji Członka Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu NG2 SA, ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2008 r., o czym poinformowano w raporcie bieżącym RB 17/2008 z dnia 09.04.2008 r.

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	2007		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	505 303	95,2	374 270	95,2
Pozostała sprzedaż	25 342	4,8	18 715	4,8
Razem	530 645	100,0	392 985	100,0

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

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

KATEGORIA	2007		2006	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	5 030	309 119	3 711	218 611
<i>udział %</i>	<i>49,85</i>	<i>61,17</i>	<i>47,86</i>	<i>58,41</i>
Obuwie męskie	1 901	108 461	1 550	82 670
<i>udział %</i>	<i>18,84</i>	<i>21,46</i>	<i>19,99</i>	<i>22,09</i>
Obuwie dziecięce	2 680	71 458	1 872	51 291
<i>udział %</i>	<i>26,56</i>	<i>14,14</i>	<i>24,14</i>	<i>13,70</i>
Obuwie młodzieżowe	479	16 265	621	21 698
<i>udział %</i>	<i>4,75</i>	<i>3,23</i>	<i>8,01</i>	<i>5,80</i>
Razem	10 090	505 303	7 754	374 270
<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 ponad 60% wartości sprzedaży obuwia w 2007 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała prawie 10,1 mln par obuwia.

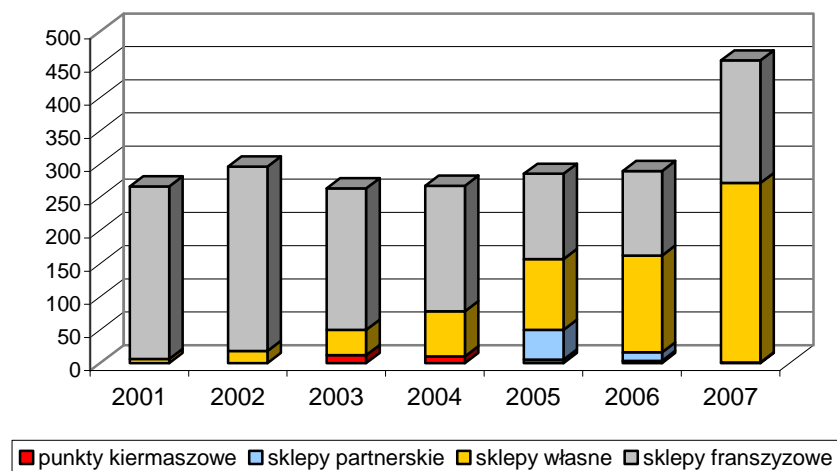
2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku sieć sprzedaży NG2 obejmowała 471 placówek, na co składało się:

- 179 salonów firmowych CCC w kraju, (odpowiednio na 31.12.2006 – 132 salonów, 3 kiermasze),
- 25 butików QUAZI (14 – na 31.12.2006)
- 66 sklepów własnych BOTI
- 15 salonów firmowych w Republice Czeskiej (11 - na 31.12.2006)
- 185 sklepy sieci franczyzowej – w tym 71 sklepów BOTI (odpowiednio na 31.12.2006 – 125 CCC i 2 BOTI)
- 1 sklep partnerski (13 na 31.12.2006).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 71,2 tys. m² (49,2 tys. m² na 31.12.2006), tj. o 44,7% wobec 16,1% wzrostu powierzchni sklepów franczyzowych i partnerskich (z 27,4 tys. m² na 31.12.2006 do 31,8 tys. m² - na dzień 31.12.2007).

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 roku otwarto 135 sklepów tego typu (66 własnych, 69 franczyzowych). Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 47 placówek, natomiast QUAZI o 11 ekskluzywnych butików.

W 2007 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 71,0 % (63,8% w 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. Strukturę sprzedaży NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 6.

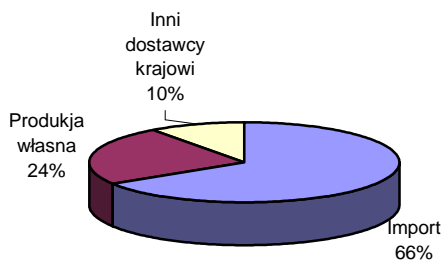
Spółka NG2 S.A. prawie całość sprzedaży generuje na rynku krajowym. W 2007 roku wartość sprzedaży poza terytorium RP wyniosła 12,5 mln PLN, co stanowi 2,4 % całości sprzedaży.

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

KATEGORIA	2007		2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	376 888	71,0	250 885	63,8
Sprzedaż hurtowa	139 386	26,3	131 897	33,6
Pozostała sprzedaż	14 371	2,7	10 203	2,6
Razem	530 645	100,0	392 985	100,0

Źródłami zaopatrzenia Spółki w 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 2007

Struktura terytorialna zakupów w 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 2008 będą szczególnie istotne:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2008 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 100 sklepów własnych i 50 sklepów franszizowych w ramach 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. zawierała transakcje zabezpieczające. Ponadto część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przeliczana na konsumentów.
- Zmiana stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych przez Spółkę odsetek od kredytów.
- 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 27.748 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.

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	2006 (tys. PLN)	2007 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	392 645	530 645	35,15
zysk brutto ze sprzedaży	166 018	251 562	51,53
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	57 226	64 755	13,16
zysk brutto	60 497	54 002	-10,74
zysk netto	49 084	42 856	-12,69
kapitał własny	169 830	174 286	2,62
zobowiązania:	52 632	125 771	138,96
zobowiązania długoterminowe	1 391	1 599	14,95
zobowiązania krótkoterminowe	51 241	124 172	142,33
aktywa trwałe	69 328	106 842	54,11
aktywa obrotowe	153 134	193 215	26,17
zapasy	60 635	89 787	48,08
należności krótkoterminowe	83 136	99 704	19,93

W 2007 r. Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 530.645 tys. PLN, czyli o ponad 35 % większe niż w roku ubiegłym. Optymalizacja źródeł zaopatrzenia zaowocowała większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (51,5%). Niestety za wzrostem przychodów nie podążył zysk netto, który wyniósł 42.856 tys. PLN i był niższy od wyniku wypracowanego w 2006 r. Odbiło się to niekorzystnie na osiągniętej przez Spółkę rentowności.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2007 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 300.057 tys PLN. Suma bilansowa wzrosła o prawie 35 % w stosunku do wartości z dnia 31.12.2006 r. Na wzrost ten po stronie aktywów wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost aktywów trwałych (54,1%), w tym rzeczowych aktywów trwałych (42,4%). Wzrost rzeczowych aktywów trwałych jest efektem działań związanych m.in. z rozwojem sieci sprzedaży (wzrost nakładów w obcych obiektach do kwoty ponad 22 mln PLN). Wzrost poziomu aktywów obrotowych, w tym zapasów (48,1%) również podyktowany jest działaniami związanymi z uruchamianiem nowych placówek handlowych i zapewnieniem im odpowiedniego poziomu zatowarowania.

Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej jest wynikiem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (142,3%). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o prawie 73 mln PLN wynika ze zwiększonego udziału finansowania działalności Spółki kapitałem obcym (wzrost wykorzystania kredytów bankowych o 62,8 mln PLN r/r).

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

Wielkość	2006 %	2007 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	42,28	47,41	12,13
rentowność operacyjna (marża EBIT)	14,57	12,20	-16,27
rentowność brutto	15,41	10,18	-33,94
rentowność netto	12,50	8,08	-35,36
rentowność aktywów (ROA)	22,06	14,28	-35,27
rentowność kapitałów własnych (ROE)	28,90	24,59	-14,91

Definicje:

- a) **marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- b) **rentowność operacyjna (marża EBIT)** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- c) **rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- d) **rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- e) **rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów,
- f) **rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost marży zysku brutto na sprzedaży. Niższe wskaźniki rentowności są efektem zaktualizowanych wycen kontraktów zabezpieczających kurs walutowy oraz wycen zaliczek płaconych dostawcom zagranicznym.

Tabela 9 Wskaźniki płynności

Wielkość	2006	2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	2,99	1,56	-47,83
wskaźnik płynności II	1,81	0,83	-54,14
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	105	98	-6,67
wskaźnik rotacji należności (dni)	52	60	15,38
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	25	23	-8,00

Definicje:

- a) **wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- b) **wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych
- c) **wskaźnik rotacji zapasów** – stosunek średniej wielkości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie
- d) **wskaźnik rotacji należności** – stosunek średniej wielkości należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
- e) **wskaźnik rotacji zobowiązań** – stosunek średniej wielkości zobowiązań wobec dostawców do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie

Wskaźniki płynności w 2007 roku zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostając jednak na bezpiecznym poziomie. W porównaniu z 2006 r. na uwagę zasługuje fakt skrócenia okresu rotacji zapasami.

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	2006	2007	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	110,90	90,20	-18,67
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	244,97	163,12	-33,41
wskaźnik zadłużenia ogólnego	23,66	41,92	77,18
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,63	0,53	-15,87
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	23,03	41,38	79,68
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	30,99	72,16	132,85

Definicje:

- a) **udział środków własnych w aktywach obrotowych** – stosunek kapitałów własnych 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 sumy bilansowej,
- e) **wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Wzrost wskaźników zadłużenia Spółki w 2007 r. wynika ze zwiększonego finansowania działalności kredytami bankowymi. Na koniec 2007 r. zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły 81.790 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31.12.2006 - 19.016 tys. PLN.

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

3.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania

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

3.4. Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd NG2 S.A. deklaruje przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

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	

Polkowice, dnia 28 kwietnia 2008 roku

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	530 645	392 985	140 501
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 755	57 226	17 145	14 677
III. Zysk (strata) brutto	54 002	60 497	14 298	15 516
IV. Zysk (strata) netto	42 856	49 084	11 347	12 589
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 681	7 998	3 887	2 051
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 485)	(13 011)	(10 190)	(3 337)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 676	(20 376)	5 474	(5 226)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 128)	(25 389)	(828)	(6 512)
IX. Aktywa, razem	300 057	222 462	83 768	58 066
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 771	52 632	35 112	13 738
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 599	1 391	446	363
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	124 172	51 241	34 666	13 375
XIII. Kapitał własny	174 286	169 830	48 656	44 328
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 072	1 002
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,12	1,28	0,30	0,33
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,12	1,28	0,30	0,33
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,54	4,42	1,27	1,15
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,54	4,42	1,27	1,15
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 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Pozostałe wartości niematerialne	260	184
Rzeczowe aktywa trwałe	74 437	52 269
Inwestycje długoterminowe	29 498	15 064
Należności długoterminowe	293	353
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 354	1 458
Aktywa trwałe razem	106 842	69 328
Aktywa obrotowe		
Zapasy	89 787	60 635
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 704	83 136
Pochodne instrumenty finansowe		2 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 724	6 852
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Pozostałe aktywa obrotowe		
Aktywa obrotowe razem	193 215	153 134
Aktywa razem	300 057	222 462
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586
Kapitał z aktualizacji wyceny	276	276
Udziały i akcje własne		
Pozostałe kapitały	52 728	42 044
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		
Zyski zatrzymane	42 856	49 084
Razem kapitały własne	174 286	169 830
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	876	739
Rezerwy długoterminowe	510	421
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	213	231
Zobowiązania długoterminowe razem	1 599	1 391

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 735	18 919
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 922	4 188
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 390	8 325
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	63	46
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	81 790	19 016
Pochodne instrumenty finansowe	2 866	
Rezerwy krótkoterminowe	1 406	747
Zobowiązania krótkoterminowe razem	124 172	51 241
Pasywa razem	300 057	222 462

4.3. Pozycje pozabilansowe NG2 S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006
1. Należności warunkowe	32 935	33 173
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 935	33 173
2. Zobowiązania warunkowe	33 680	27 610
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	33 680	27 610
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem	66 615	60 783

4.4. Rachunek zysków i strat NG2 S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NG2 S.A. (w tys. PLN)	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Przychody ze sprzedaży	530 645	392 985
Wartość sprzedanych towarów i usług	(279 083)	(226 967)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	251 562	166 018
Pozostałe przychody operacyjne	3 864	4 829
Koszty sprzedaży	(175 139)	(107 361)
Koszty ogólne zarządu	(1 700)	(1 404)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 832)	(4 856)
Zysk i strata na działalności operacyjnej	64 755	57 226
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	447	4 383
Koszty finansowe	(11 200)	(1 112)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem	54 002	60 497
Podatek dochodowy	(11 146)	(11 413)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	42 856	49 084
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	42 856	49 084
Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej		
- zwykły	1,12	1,28
- rozwodniony	1,12	1,28
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- zwykły	1,12	1,28
- rozwodniony	1,12	1,28

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. PLN)	stan na 2007-12-31 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 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	37 340
Dywidenda	(38 400)	(38 400)
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)	(34 716)
Korekta błędów lat poprzednich		
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
6.2 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-
7. Wynik netto	42 856	49 084
a) zysk netto	42 856	49 084
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
8. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		
9. Zysk/strata netto ogółem	42 856	49 084
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	174 286	169 830

4.6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NG2 S.A. (w tys. PLN)	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Zysk (strata) brutto:	54 002	60 497
Korekty:	(39 321)	(52 499)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	6 648	4 334
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	5 377	(4 011)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2)	(1)
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	998	(1 429)
Koszty z tytułu odsetek	3 593	806
Zmiana stanu rezerw	748	(175)
Zmiana stanu zapasów	(29 152)	(15 531)
Zmiana stanu należności	(19 140)	(19 419)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 482	(2 355)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 656)	(574)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(18 217)	(14 144)
Odsetki zapłacone		
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 681	7 998
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	50	70
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		7 976
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		1 500
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	99	2 129
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		8 666
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	159	97
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	27 748	15 923
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Nabycie aktywów finansowych	10 727	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 485)	(13 011)

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	76 773	19 016
Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	38 400	38 400
Spląty kredytów i pożyczek	14 000	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54	117
Odsetki	3 643	875
Inne wydatki finansowe		

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 676	(20 376)
--	---------------	-----------------

Przepływy pieniężne razem	(3 128)	(25 389)
----------------------------------	----------------	-----------------

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 128)	(25 389)
---	----------------	-----------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 852	32 241
--	--------------	---------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 724	6 852
--	--------------	--------------

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	

Polkowice, dnia 28 kwietnia 2008 roku

V. INFORMACJA DODATKOWA

5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za 2007 rok rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku i kończący się 31 grudnia 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 31 grudnia 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 rezerwowy 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 następnym okresie 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 wewnątrzspółnotowe – 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.

5.5. Reklasyfikacja porównywalnych kwot

a) Należności długoterminowe

Spółka dokonała zmian w prezentacji pozycji bilansowych, reklasyfikując w roku 2007 rozliczenia międzyokresowe na krótko- i długoterminowe. W dotychczasowym ujęciu rozliczenia międzyokresowe wykazywane były w bilansie w pozycji należności krótkoterminowych. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w pozycji należności długoterminowe. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

b) Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka dokonała zmian w prezentacji rachunku przepływów pieniężnych wykazując w roku 2007 zysk w wartości brutto oraz uzupełniając jego korektę o wartość zapłaconego podatku dochodowego. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

5.6. Nowy standard lub interpretacja nie zastosowana wcześniej

Spółka dotychczas nie zdecydowała o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji:

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie standardu MSSF 8 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

b) MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

29 marca 2007r został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniony MSR 23. Odnosi się on do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia dotyczącego aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. W świetle zmienionego MSR 23 w takiej sytuacji ponoszone koszty zadłużenia podlegają kapitalizacji (przed zmianą odnoszone były bezpośrednio w rachunek zysków i strat).

Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009r.

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie standardu MSR 23 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

c) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:

- jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

e) KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie interpretacji.

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie interpretacji KIMSF 13 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

f) KIMSF 14 MSR 19 Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku.

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie interpretacji KIMSF 14 w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

5.7. Osądy Zarządu

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu użycia pewnych szacunków księgowych i przyjęcia założeń, co do przyszłych zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na wartość aktywów i zobowiązań w bieżących i przyszłych sprawozdaniach finansowych. Szacunki i założenia podlegają ciągłej ocenie, oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, doświadczeniach historycznych i oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Niemniej jednak mogą one zawierać pewien margines błędu i rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Główne szacunki mogą dotyczyć następujących pozycji bilansowych: środków trwałych i wartości niematerialnych (w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz utraty wartości składników), rezerw na świadczenia pracownicze (premie, świadczenia emerytalne, świadczenia z tytułu zaległych urlopów), aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.8. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych

Wycena początkowa aktywów finansowych

Zgodnie z MSR nr 39 w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych Spółka wycenia je w wysokości ceny nabycia, czyli w wartości godziwej uiszczony zapłaty. Z definicji ceny nabycia wynika, że koszty przeprowadzenia transakcji są włączone do wartości początkowej aktywów finansowych.

Zgodnie z modelem wyceny przewidzianym dla kategorii długoterminowych aktywów finansowych wycena początkowa ujmowana jest w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Wycena bilansowa aktywów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy wg wartości godziwej. Wycena na dzień bilansowy w wartości godziwej nie uwzględnia kosztów transakcyjnych koniecznych do poniesienia w przypadku sprzedaży składnika aktywów nawet, jeśli były znaczące. W przypadku, gdy jednostka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartości godziwej (sytuacja taka ma miejsce w odniesieniu do inwestycji w akcje czy udziały spółek nienotowanych), pozycje takie wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wycena bilansowa dokonywana jest zgodnie z charakterem wynikającym ze zdarzeń gospodarczych. Dodatnią różnicę z aktualizacji wartości, której wynikiem jest wzrost wartości danego składnika inwestycji długoterminowej z pierwotnej określonej ceny nabycia do aktualnej na dzień bilansowy ceny rynkowej odnosi się na stronę Ma konta „Kapitał z aktualizacji wyceny”. W odwrotnym przypadku, jeśli nastąpiło obniżenie wartości uprzednio przeszacowanej inwestycji, w wyniku spadku wartości rynkowej danego aktywu, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny (i którą do dnia bilansowego nie rozliczono), wówczas zmniejszeniu ulega wartość inwestycji oraz kapitał z aktualizacji wyceny ale tylko do wysokości nadwyżki między ceną rynkową a nabycia. Pozostająca część zwykły obciąża koszty finansowe.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1A	Przychody ze sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z wynajmu lokali	17 472	10 203
	Sprzedaż towarów	513 173	382 782
	- hurt	136 285	131 897
	- detal	376 888	250 885
	Razem przychody ze sprzedaży	530 645	392 985

Nota 1B	Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2007	31.12.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Zysk na sprzedaży aktywów trwałych		1 334
	Rozwiązanie rezerw	228	1 343
	Dodatnie różnice kursowe	7 605	1 318
	Rozliczenie inwentaryzacji	582	467
	Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	2 070	639
	Pozostałe przychody	984	1 046
	Razem pozostałe przychody operacyjne	11 468	6 147

Nota 1C	Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2007	31.12.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Strata na sprzedaży aktywów trwałych	121	
	Utworzenie rezerw	976	1 168
	Ujemne różnice kursowe	17 919	3 051
	Rozliczenie inwentaryzacji	986	805
	Odsetki od zobowiązań	70	145
	Pozostałe koszty operacyjne	1 364	1 005
	Razem pozostałe koszty operacyjne	21 436	6 174

Nota 1D	Przychody finansowe	31.12.2007	31.12.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	348	541
	Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)		1 500
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	25 273	2 511
	Pozostałe przychody finansowe	100	1
	Razem przychody finansowe	25 721	4 553

Nota 1E	Koszty finansowe	31.12.2007	31.12.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	Odsetki od pożyczek i kredytów	3 613	873
	Odsetki od leasingu finansowego	29	2
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	31 233	
	Pozostałe koszty finansowe	1 599	406
	Razem koszty finansowe	36 474	1 281

Nota 1F	Koszt własny sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W koszcie własnym sprzedaży ujęto:		
	Koszt własny sprzedaży usług	14 291	9 791
	Koszt własny sprzedaży towarów	261 987	216 019
	- hurt	91 483	91 961
	- detal	170 504	124 058
	wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 805	1 157
	Razem koszt własny sprzedaży	279 083	226 967

Nota 1G	Koszty sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W kosztach sprzedaży ujęto:		
	Amortyzacja	6 648	4 334
	Zużycie materiałów i energii	10 728	4 502
	Usługi obce	77 370	48 641
	Podatki i opłaty	1 818	101
	Koszty pracownicze	67 861	39 100
	Koszty reprezentacji i reklamy	9 051	9 232
	Pozostałe koszty	1 429	1 168
	Odpisy aktualizujące należności	479	356
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(245)	(73)
	Razem koszty sprzedaży	175 139	107 361

Nota 1H	Koszty zarządu	31.12.2007	31.12.2006
		PLN' 000	PLN' 000
	W kosztach zarządu ujęto:		
	Zużycie materiałów i energii	145	146
	Usługi obce	572	61
	Podatki i opłaty		
	Koszty pracownicze	940	1052
	Pozostałe koszty	43	145
	Razem koszty zarządu	1 700	1 404

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	31.12.2007 Liczba pracowników	31.12.2006 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	244	147
Pracownicy zatrudnieniu w placówkach handlowych	2 149	1 394
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	229	117
Razem	2 622	1 658

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	56 219	32 381
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 367	5 206
Inne świadczenia pracownicze	2 215	1 658
Razem	68 801	39 245

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2007 PLN' 000	31.12.2006 PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	54 002	60 497
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	10 260	11 494
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	1 644	697
Podatek dochodowy bieżący	11 904	12 191
Podatek odroczony	(758)	(779)
	11 146	11 412

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

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za 2007 rok, zakończony 31 grudnia 2007r. wynika z następujących pozycji.

<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>	31.12.2007	31.12.2006
Przyśpieszona amortyzacja podatkowa	532	596
Naliczone odsetki	344	141
Pozostałe zmiany		2
Razem	876	739

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2007	31.12.2006
Koszty po dacie bilansu	1 695	760
Rezerwy na zobowiązania	348	222
Utrata wartości aktywów	311	129
Pozostałe zmiany		347
Razem	2 354	1 458

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	42 856	49 084
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	42 856	49 084

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2007	31.12.2006
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400 000	38 400 000

Dywidendy	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki:		
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.05 w wartości 1 PLN na akcję	0	38 400 000
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.06 w wartości 1 PLN na akcję	38 400 000	0

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2006	239	107	346
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	68	29	97
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.			
Na dzień 31 grudnia 2006	307	136	443
Na dzień 1 stycznia 2007	307	136	443
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	158	1	159
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.			
Na dzień 31 grudnia 2007	465	137	602
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2006	126	58	184
Amortyzacja za okres 01.01. - 31.12.	57	18	75
Na dzień 31 grudnia 2006	183	76	259
Na dzień 1 stycznia 2007	183	76	259
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	67	16	83
Na dzień 31 grudnia 2007	250	92	342
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 31 grudnia 2007	215	45	260
Na dzień 31 grudnia 2006	124	60	184

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportowe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2006	36 446	2 300	3 526	2 188	3 092	47 552
Zwiększenia	16 381	881	3 328	430	13 128	34 148
Zmniejszenia	1 047	15	860		15 987	17 909
Na dzień 31 grudnia 2006	51 780	3 166	5 994	2 618	232	63 790
Na dzień 1 stycznia 2007	51 780	3 166	5 994	2 618	232	63 790
Zwiększenia z tytułu:	22 849	1 652	1 683	1 595	40 122	67 901
- nakłady w obcych obiektach	22 521				40 067	62 588
- nakłady inwestycyjne budynek NG2	328				55	383
- zakupu		1 652	1 683	1 595		4 930
- leasing						
- aktualizacja						
Zmniejszenia z tytułu:	261	0	421	1	38 913	39 596
- likwidacja nakładów w obcych obiektach	261					261
- z tytułu sprzedaży			421			421
- korekta odpisu				1		1
- inwestycje zakończone					38 913	38 913
Na dzień 31 grudnia 2007	74 368	4 818	7 256	4 212	1 441	92 095
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006	3 545	1 218	1 025	1 526	0	7 314
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	2 557	428	904	371		4 260
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	53					53
Na dzień 31 grudnia 2006	6 049	1 646	1 929	1 897	0	11 521
Na dzień 1 stycznia 2007	6 049	1 646	1 929	1 897	0	11 521
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	4 259	581	1 330	395	0	6 565
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	53	1	373	1	0	428
Na dzień 31 grudnia 2007	10 255	2 226	2 886	2 291	0	17 658
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2007	64 113	2 592	4 370	1 921	1 441	74 437
Na dzień 31 grudnia 2006	45 731	1 520	4 065	721	232	52 269

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 264.535,52 PLN .

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 31.12.2007 – 15.986.307.,71 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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	29 498	15 064

Inwestycje finansowe długoterminowe obejmują udziały w spółkach zależnych:

Nazwa spółki	Siedziba spółki	kraj	struktura właścicielska
CCC FACTORY Sp. z o.o	Polkowice, ul. Strefowa 9	Polska	100%
CCC BOTY Czech s.r.o	Brno	Czechy	100%
Kontynentalny Fundusz Powierniczy	USA	USA	100 %

Zmiana stanu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Stan na początek okresu:	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	876	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
wykorzystanie		
rozwiązanie		
Stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych na koniec okresu	876	0

Wartość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych odniesiona została w ciężar kosztów finansowych bieżącego okresu.

NOTA NR 8 – Należności długoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293	353
Razem	293	353

NOTA NR 9 - ZAPASY

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Materiały		
Produkcja w toku		
Towary	90 548	61 314
Wyroby gotowe		
Zaliczki na poczet dostaw		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(761)	(679)
Zapasy razem	89 787	60 635

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 52,4 mln PLN (2006: 32,9 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2007	31.12.2006
	PLN' 000	PLN' 000
Stan na początek okresu	679	753
a) zwiększenie (z tytułu)	82	
b) zmniejszenie (z tytułu)		74
wykorzystanie		
rozwiązanie		
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	761	679

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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	94 159	77 293
Pozostałe należności bieżące	668	325
Rozliczenia międzyokresowe	4 531	2 582
Pożyczka i odsetki od pożyczki	346	2 936
	99 704	83 136

Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości ustawowej. Spółka dokonała odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 2.025.643,07 PLN. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Spółki.

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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	11 170	6 740
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 637	2 216
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 831	7 496
d) powyżej 6 miesięcy	8 804	1 956
	26 442	18 408
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 026	1 898
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).	24 416	16 510

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 898	3 151
a) zwiększenie (z tytułu)	198	60
b) zmniejszenie (z tytułu)	70	1 313
- wykorzystanie	70	615
- rozwiązanie		698
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	2 026	1 898

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
a) w walucie polskiej	55 329	42 543
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	40 559	34 750
- USD	13 536	11 861
- przeliczone na PLN	32 961	34 521
- EUR	2 121	60
- przeliczone na PLN	7 598	229
Należności krótkoterminowe razem:	95 888	77 293

Spółka udzieliła trzech pożyczek krótkoterminowych podmiotowi powiązanemu kapitałowo CCC Boty Czech s.r.o., w łącznej wysokości 2.299.999,98 PLN, z terminem spłaty 31.12.2007 roku oraz pożyczki dla Fundacji Wspierania Rozwoju Sportu Zbigniewa Sprucha w wysokości 300.000,00 PLN z termin spłaty do 31.12.2007. Na dzień przekazania sprawozdania pożyczki zostały rozliczone.

Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
stan na początek okresu	2 600	1 910
- jednostki powiązane	2 300	1 300
- jednostki pozostałe	300	610
a) zwiększenie		6 866
- jednostki powiązane		6 000
- jednostki pozostałe		866
b) zmniejszenia	2 600	6 176
- jednostki powiązane	2 300	5 000
- jednostki pozostałe	300	1 176
stan na koniec okresu	0	2 600

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 74.678.510 PLN jako zabezpieczenie strat wynikających ze zmiany kursów walutowych w przyszłych zakupach towarów. Kwota 2.866.320,76 PLN wynikająca z wyceny została odniesiona na rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne	(2 866)	2 511

NOTA 12 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	3 283	2 302
Lokaty krótkoterminowe	441	4 550
	3 724	6 852

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 księgową tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

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 31 grudnia 2006 roku	38 400 000	31 650 000	3 840 000
stan na dzień 31 grudnia 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 31.12.2006	74 586
Saldo na dzień 31.12.2007	74 586

Kapitał z aktualizacji wyceny

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	276
Saldo na dzień 31.12.2007	276

Pozostałe kapitały

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	42 044
Podział zysku	49 084
Wyplata dywidendy	(38 400)
Saldo na dzień 31.12.2007	52 728

Niepodzielony wynik finansowy

	PLN' 000
Saldo na dzień 31.12.2006	49 084
Podział zysku	(49 084)
Zysk netto za okres	42 856
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0
Saldo na dzień 31.12.2007	42 856

OTA 14 - Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym	31 790	19 016
Kredyt bankowy	50 000	
	81 790	19 016

Kredyt	Kwota umowna PLN'000	Kwota zadłużenia PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym	35 000	31 790
Kredyt bankowy	50 000	50 000
	85 000	81 790

Kredyty z terminem wymagalności w dniu 31 marca 2009. Kredyty bankowe w wysokości 85.000.000 PLN. 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 na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na badanie bilansu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 31 grudnia 2006	693	441	34	0	1 168
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	580	96	216	84	976
Rozwiązanie rezerwy	186	25	17		228
Wykorzystanie rezerwy					
Stan na dzień 31 grudnia 2007	1 087	512	233	84	1 916
Rezerwy do 1 roku	1 087	2	233	84	1 406
Rezerwy powyżej 1 roku		510			510

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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	276	277	0	0
jednego roku	63	46		
dwóch do pięciu lat	213	231		

powyżej pięciu lat	276	277	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:			nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	276	277	0	0
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	63	46		
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	213	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

	31.12.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	20 032	14 434
pozostałe	7 703	4 485
	27 735	18 919

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

NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 31-12-2007

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu dostaw i usług	5	19 564
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 263	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		650

Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 31-12-2006

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

NOTA NR 19 – Pozycje pozabilansowe.

Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 31.12.2007

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	30.000,00 PLN	27.771,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Polkowicach do kwoty 36 mln PLN	31.03.2009
2.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	50.000,00 PLN	50.000,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	31.03.2009
3.	Kredyt bankowy w rachunku bieżącym	5.000,00	4.019,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapasy obuwia do kwoty 12,1 mln PLN	14.11.2008

4.	Limit na gwarancje bankowe	17.000,00 PLN	14.768,00	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	31.12.2007
		18.000,00 PLN				
5.	Limit na gwarancje bankowe	6.000,00 PLN	4.772,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Zapasy obuwia	31.05.2008
6.	Umowa ramowa wydawania i użytkowania kart PayLink	5.700,00 PLN	5.640,00	Bank Handlowy w Warszawie SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.640.000,00 PLN	30.12.2008
7.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	8.500,00 PLN	8.500,00	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	17.06.2008

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.

NOTA NR 20 Klasyfikacja instrumentów finansowych i analiza wrażliwości.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Długoterminowe	2007-12-31	2006-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	29 498	15 064
Pożyczki i należności	293	352
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu		
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(213)	(231)
	29 578	15 185

Krótkoterminowe	2007-12-31	2006-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		2 511
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		
Pożyczki i należności	99 036	82 811
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 866)	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	(2 866)	
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(80 424)	(19 414)
	15 746	65 908

Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe	2007-12-31	2006-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(2 866)	2 511
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	29 498	15 064
Pożyczki i należności	99 036	82 811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 724	6 852
Inne instrumenty finansowe		
	129 392	107 238

Struktura należności z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności

	Łącznie na dzień 2007-12-31	Wymagalne na dzień 2007-12-31	Płatne do dnia 2008-01-30	Płatne do dnia 2008-03-30	Płatne do dnia 2008-06-28
towary	94 159	69 743	11 170	3 636	9 609
wyroby	-	-	-	-	-
	94 159	69 743	11 170	3 636	9 609

	Łącznie na dzień 2006-12-31	Wymagalne na dzień 2007-09-30	Płatne do dnia 2007-10-30	Płatne do dnia 2007-12-29	Płatne do dnia 2008-03-28
towary	77 294	-	-	-	-
wyroby	-	-	-	-	-
	77 294	-	-	-	-

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	2007-12-31	2006-12-31
Wartość brutto		
Nieprzeterminowane	69 743	70 250
Przeterminowane	26 441	8 941
1-30 dni	11 170	5 881
31-90 dni	3 636	948
91-180 dni	2 831	96
181-365 dni	8 804	2 015
powyżej 1 roku		
	96 184	79 191
Utrata wartości		
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	2 026	1 898
1-30 dni		
31-90 dni		
91-180 dni		
181-365 dni	2 026	1 898
powyżej 1 roku		
	2 026	1 898
Wartość netto		
Nieprzeterminowane	69 743	70 250
Przeterminowane	24 416	7 044
1-30 dni	11 170	5 882
31-90 dni	3 636	949
91-180 dni	2 831	96
181-365 dni	6 778	117
powyżej 1 roku	-	-
	94 159	77 294

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.

Ryzyko płynności
Analiza wymagalności zobowiązań kredytowych wraz z płatnościami odsetek

2007-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	(114 427)	(114 427)	(114 214)	(213)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(276)	(276)	(63)	(213)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(31 791)	(31 791)	(31 791)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(82 360)	(82 360)	(82 360)			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	(2 866)	(2 866)	(2 866)	-	-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe	(2 866)	(2 866)	(2 866)			
Inne instrumenty pochodne		-				
	(117 293)	(117 293)	(117 080)	(213)	-	-

2006-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	[do 1 roku]	[1 - 3 lat]	[3 - 5 lat]	[3 - 5 lat]
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	(38 662)	(38 662)	(38 431)	(231)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(277)	(277)	(46)	(231)		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(19 016)	(19 016)	(19 016)			
Inne zobowiązania oprocentowane		-				
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(19 369)	(19 369)	(19 369)			
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Forwardy walutowe		-				
Swapy na stopy procentowe		-				
Opcje walutowe		-				
Inne instrumenty pochodne		-				
	(38 662)	(38 662)	(38 431)	(231)	-	-

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności

	Łącznie na dzień 2007-12-31	Wymagalne na dzień 2007-12-31	Płatne do dnia 2008-01-30	Płatne do dnia 2008-03-30	Płatne do dnia 2008-06-28
towary	(20 032)	(13 597)	(5 857)	(384)	(194)
usługi					
inne	-				
	(20 032)	(13 597)	(5 857)	(384)	(194)

	Łącznie na dzień 2006-12-31	Wymagalne na dzień 2007-09-30	Płatne do dnia 2007-10-30	Płatne do dnia 2007-12-29	Płatne do dnia 2008-03-28
towary	(14 434)				
usługi	-				
inne	-				
	(14 434)	-	-	-	-

Ryzyko rynkowe
Ryzyko stopy procentowej
Profil podatności (maksymalna ekspozycja) na ryzyko zmiany stóp procentowych

Instrumenty o stałej stopie procentowej	Wartość bieżąca 2007-12-31	Wartość bieżąca 2006-12-31
Aktywa finansowe	346	2 936
Zobowiązania finansowe		
	346	2 936
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe		
Zobowiązania finansowe	(81 790)	(19 016)
	(81 790)	(19 016)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%	zwiększenie o 1%	zmniejszenie o 1%
Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:				
2007-12-31	(818)	818		
2006-12-31	(190)	190		

Ryzyko kursowe

Udział wartości sprzedaży w walucie innej niż funkcjonalna w sprzedaży ogółem	2007-12-31	2006-12-31
Do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	2	3
Do jednostek niepowiązanych oraz powiązanych nie konsolidowanych metodą pełną		
Udział wartości zakupów w walucie innej niż funkcjonalna w zakupach ogółem	2007-12-31	2006-12-31
Do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	24	27
Do jednostek niepowiązanych oraz powiązanych nie konsolidowanych metodą pełną		

Profil podatności (maksymalną ekspozycję) na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut (dane w walucie sprawozdawczej)
Dane dotyczące sald do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną

2007-12-31	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności					
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe					
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	-	-	-	-	-

Dane dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną

2007-12-31	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	40 560	2 121	13 536		
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(898)	(211)	(58)		
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną	39 662	1 910	13 478		

Dane dotyczące sald do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną

2006-12-31	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności					
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe					
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną	-	-	-	-	-

Dane dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną

2006-12-31	W walucie funkcjonalnej	W walucie EUR	W walucie USD	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje					
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	34 750	60	11 861		
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(509)	(71)	(82)		
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek niepowiązanych nie konsolidowanych metodą pełną	34 241	(11)	11 779		

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%	wzrost kursów walut obcych o 5%	spadek kursów walut obcych o 5%
Wpływ zmiany kursów walut obcych za okres kończący się:				
2007-12-31	1 983	(1 983)		
2006-12-31	1 712	(1 712)		

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 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2007 roku, tj.: 3,7768 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 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2006 roku, tj.: 3,8991 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2007 roku, tj.: 3,5820 PLN

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2007 do 30.06.2007 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,7443 w dniu 13-go lipca 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 gwarancję 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. W dniu 06.08.2007 r. 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). W dniu 31.03.2008 r. zwarto aneks do umowy wyznaczający nowy termin spłaty kredytu na dzień 31.03.2009 r. (RB nr 15/2008)

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. (RB nr 12/2007). W dniu 31.03.2008 r. zwarto aneks do umowy wyznaczający nowy termin spłaty na dzień 31.03.2009 r. (RB nr 15/2008)

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 zabezpieczania 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 31.03.2008.

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 19 do niniejszego sprawozdania.

3/ W dniu 21 listopada 2007 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16 umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5.000.000,00 PLN (słownie pięć milionów złotych) z terminem spłaty na dzień 14.11.2008 r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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 68.046 tys. PLN. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 11.848 tys. PLN

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. Na koniec 2007 roku grupa sklepów otwartych w roku 2005 osiągnęła próg rentowności i wypracowała zysk. 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.

Po dniu bilansowym, tj. 22.04.2008 r., na wniosek Prezesa Zarządu CCC BOTY CZECH NG2 S.A. podjęto uchwałę jako jedyny wspólnik CCC BOTY CZECH s.r.o. o sposobie pokrycia straty za 2007 r. poprzez konwersję wierzytelności NG2 SA wobec CCC BOTY CZECH na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Konwersja wierzytelności, w kwocie 41.000 tys. CZK nastąpi najpóźniej do 30.06.2008 r, podwyższając wartość kapitału zakładowego do kwoty 75.200 tys. CZK.

7.7. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących emitenta, otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 11 Wynagrodzenia osób zarządzających

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Prezes Zarządu - Dariusz Miłek	264 928,00	-
Wiceprezes Zarządu - Lech Chudy	223 649,05	-
Wiceprezes Zarządu - Teresa Ziola	223 199,85	-
Wiceprezes Zarządu - Mariusz Gnych	223 446,16	-
Razem	935 223,06	-

Tabela 12 Wynagrodzenia osób nadzorujących

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	kwota brutto (w PLN)	z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych
Przewodniczący RN – Henryk Chojnacki	24 000,00	-
Członek – Martyna Kupiecka-Gomułka	18 000,00	-
Członek – Włodzimierz Olszewski	18 000,00	-
Członek – Marek Wiza	18 000,00	-
Członek – Paweł Tamborski	9 525,00	-
Członek – Andrzej Zygorowicz	8 475,00	-
Razem	96 000,00	-

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	

Polkowice, dnia 28 kwietnia 2008 roku

